



NEREVIDIRANO POROČILO DRUŽBE  
ALPETOUR – POTOVALNA AGENCIJA, D. D., KRANJ  
IN  
KONSOLIDIRANO NEREVIDIRANO POROČILO SKUPINE  
ALPETOUR

ZA PRVO POLLETJE 2011

~ vizija Skupine Alpetour ~

z združevanjem znanja, tehnologij in poslovnih procesov postati  
**vodilni**  
ponudnik avtobusnih prevozov v državi



## Kazalo

|     |                                                                             |    |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------|----|
| 1   | NAGOVOR DIREKTORICE .....                                                   | 5  |
| 2   | OSEBNA IZKAZNICA DRUŽBE ALPETOUR – POTOVALNA AGENCIJA, D. D.....            | 7  |
| 2.1 | Osnovni podatki družb v Skupini Alpetour .....                              | 8  |
| 3   | UVOD .....                                                                  | 9  |
| 4   | POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU DRUŽBE ALPETOUR PA.....                    | 9  |
| 4.1 | Skupščina delničarjev.....                                                  | 9  |
| 4.2 | Pregled pomembnejših dogodkov obračunskega obdobja .....                    | 10 |
| 4.3 | Pregled pomembnejših dogodkov po zaključku obračunskega obdobja.....        | 10 |
| 5   | STRATEGIJA RAZVOJA 2011-2015.....                                           | 11 |
| 5.1 | Cilji poslovanja v letu 2011 .....                                          | 12 |
| 6   | VMESNO POSLOVNO POROČILO .....                                              | 13 |
| 6.1 | Upravljanje s tveganji .....                                                | 13 |
| 6.2 | Delničarji in trgovanje z delnico .....                                     | 14 |
| 6.3 | Kapital in lastniška struktura .....                                        | 15 |
| 6.4 | Analiza uspešnosti poslovanja družbe Alpetour PA v prvem polletju 2011..... | 16 |
| 6.5 | Zaposleni.....                                                              | 19 |
| 6.6 | Vlaganje v raziskave in razvoj (ISO standard).....                          | 20 |
| 6.7 | Investicije in prodaja osnovnih sredstev .....                              | 20 |
| 6.8 | Posli s povezanimi osebami .....                                            | 20 |
| 7   | RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE ALPETOUR PA.....                                 | 21 |
| 7.1 | Izkaz poslovnega izida .....                                                | 21 |
| 7.2 | Izkaz drugega vseobsegajočega donosa .....                                  | 22 |
| 7.3 | Izkaz bilance stanja družbe .....                                           | 23 |
| 7.4 | Izkaz denarnih tokov.....                                                   | 24 |
| 7.5 | Izkaz gibanja kapitala .....                                                | 25 |
| 8   | POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM IN RAZKRITJA.....                         | 27 |
| 8.1 | Pojasnila k izkazu poslovnega izida .....                                   | 27 |

|      |                                                                           |    |
|------|---------------------------------------------------------------------------|----|
| 8.2  | Pojasnila k izkazu drugega vseobsegajočega donosa .....                   | 30 |
| 8.3  | Stroški po namenskih (funkcionalnih) skupinah .....                       | 31 |
| 8.4  | Pojasnila k izkazu bilance stanja.....                                    | 31 |
| 8.5  | Pojasnila k izkazu denarnih tokov .....                                   | 35 |
| 8.6  | Pojasnila k izkazu gibanja kapitala.....                                  | 36 |
| 9    | KAZALNIKI POSLOVANJA.....                                                 | 37 |
| 10   | OSEBNA IZKAZNICA SKUPINE ALPETOUR.....                                    | 41 |
| 11   | POVZETEK POSLOVANJA SKUPINE ALPETOUR.....                                 | 41 |
| 12   | ZGOŠČENI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE ALPETOUR               | 43 |
| 12.1 | Konsolidirani izkaz poslovnega izida .....                                | 44 |
| 12.2 | Konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa .....                  | 45 |
| 12.3 | Konsolidirani izkaz finančnega položaja.....                              | 46 |
| 12.4 | Konsolidirani izkaz denarnih tokov .....                                  | 47 |
| 12.5 | Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala .....                   | 48 |
| 13   | POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE<br>ALPETOUR..... | 50 |
| 13.1 | Pojasnila k izkazu poslovnega izida .....                                 | 50 |
| 13.2 | Pojasnila k izkazu drugega vseobsegajočega donosa .....                   | 52 |
| 13.3 | Pojasnila k izkazu finančnega položaja .....                              | 52 |
| 13.4 | Pojasnila k izkazu denarnih tokov .....                                   | 56 |
| 13.5 | Pojasnila k izkazu gibanja kapitala.....                                  | 56 |
| 13.6 | Podatki po področnih odsekih .....                                        | 57 |
| 14   | IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA SKUPINE ALPETOUR .....                       | 58 |
| 15   | IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE .....                                        | 59 |

---

## 1 NAGOVOR DIREKTORICE

---

Gospodarske razmere in pogoji gospodarjenja v prvi polovici leta 2011 so še vedno odsev največje finančne in gospodarske krize v svetu. Družbam v Skupini v tem težkem obdobju prav gotovo koristi [finančna ustreznost](#) kot posledica stabilne, zmerne rasti poslovanja v preteklosti ter uravnavanja denarnih tokov in zadolževanja po načelu previdnosti.

Kljub temu je poslovni rezultat obvladujoče družbe Alpetour PA slabši od doseženega v enakem obdobju preteklega leta, kar je posledica višje rasti stroškov od rasti prihodka.

Glavna dejavnost – prevoz potnikov v javnem linijskem prometu – se je opravljala na podlagi sklenjene [Koncesijske pogodbe](#), ki je veljala od 1. 1. 2011 do 30. 6. 2011. Po veljavni pogodbi je bila stroškovna cena določena v višini 1,71 EUR, višina nadomestila, ki ga za financiranje javnega prevoza namenja država pa je znašala 0,431 EUR za kilometer. Tarifna lestvica kot podlaga za določanje cen se od septembra 2006 pomembneje ni spremenila.

Na odhodkovni strani je potrebno izpostaviti [rast cene dizelskega goriva](#), ki je primerjalno na preteklo obdobje znašala 6 %. Poleg tega se družbe v Skupini soočajo tudi s problematiko nezadostnega povpraševanja, še zlasti na področju vzdrževanja in servisiranja gospodarskih vozil. Zato so uprave družb v Skupini posvetile posebno skrb podrobnemu pregledu vseh poslovnih procesov znotraj podjetij, zmanjševanju stroškov in iskanju možnosti ustvarjanja dodatnih prihodkov iz naslova stranskih dejavnosti.

Skladno s postavljenimi temeljnimi strateškimi cilji si družba Alpetour PA prizadeva [povečati tržni delež](#) na področju turistične dejavnosti. Nova turistična poslovalnica v Domžalah, ki je s poslovanjem pričela v aprilu, predstavlja nov izziv in novo priložnost trženja tako lastnih turističnih aranžmajev kot ostalih turističnih storitev.

Potovalna agencija je 16. 3. 2010 pridobila certifikat za sistem vodenja kakovosti po zahtevah standarda ISO 9001:2008 za vse dejavnosti v družbi. Z njim smo politiko kakovosti zasnovali tako, da bomo [zagotavljali uresničevanje](#) strateških, dolgoročnih in kratkoročnih ciljev v družbi kot celoti, v njenih organizacijskih enotah in na slehernem delovnem mestu. Redna letna zunanja presoja s strani Slovenskega instituta za kakovost in meroslovje je bila uspešno opravljena 5. aprila letos, kar dokazuje, da družba izvaja, vzdržuje in razvija sistem vodenja kakovosti skladno z zahtevami standarda.

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja Skupine Alpetour znaša 945.890 EUR in je 3 % boljši od enakega obdobja preteklega leta, boljši pa je tudi od načrtovanega. Ob tem je potrebno upoštevati dejstvo, da temu obdobju sledita dva izrazito izven sezonska meseca, ko se povprečni mesečni prihodek prepolovi, zato je za presojo uspešnosti poslovanja na letnem nivoju potrebno upoštevati tudi to okoliščino.

Kranj, 26. avgust 2011

Ivanka Zupančič Gaber  
direktorica





---

## 2 OSEBNA IZKAZNICA DRUŽBE ALPETOUR – POTOVALNA AGENCIJA, D. D.

---

Ime družbe: ALPETOUR – POTOVALNA AGENCIJA, D. D., KRANJ  
Sedež: Mirka Vadnova 8, 4000 Kranj  
Telefon: 04 / 20-13-100  
Telefaks: 04 / 20-13-101  
Elektronska pošta: alpetour@alpetour.si  
Spletna stran: www.alpetour.si

Vpis v register: 23. 12. 1997 pod vložno št. 100073200 pri Okrožnem sodišču v Kranju  
Matična številka: 5097053  
Davčna številka: 24010383  
Kategorizacija: Velika družba, katere delnice so uvrščene v vstopno kotacijo Ljubljanske borze

Dejavnosti - glavne: ~ SKD H/ 49.310 - Mestni in primestni kopenski potniški promet  
~ SKD H/ 49.391 - Medkrajevni in drug cestni potniški promet

Dejavnosti - dodatne: ~ Občasni prevozi  
~ Dejavnost potovalnih agencij in organiziranje lastnih potovanj  
~ Vzdrževanje voznega parka in trgovina z rezervnimi deli  
~ Oglaševanje

Direktorica: Ivanka Zupančič Gaber, ekonomist  
Prokurist: Ljubo Peče, univ. dipl. pravnik

Nadzorni svet: Predsednik – Dejan Jojić, univ. dipl. ekonomist  
Namestnik predsednika – Žarko Ždralić, ekonomist  
Član – mag. Dušan Mikuš  
Član – Janez Porenta, prometni tehnik  
Članica – Damijana Marn, diplomirani ekonomist

## 2.1 Osnovni podatki družb v Skupini Alpetour

Obvladujoča družba: ALPETOUR - POTOVALNA AGENCIJA, D. D., KRANJ  
(v nadaljevanju družba Alpetour PA)

Odvisne družbe: Integral Avto, prodaja vozil in servisi, d. o. o., Jesenice  
Cesta maršala Tita 67, 4270 Jesenice  
100% delež v kapitalu  
(v nadaljevanju družba Integral Avto Jesenice)

Integral AP Tržič, d. d.  
Predilniška 1, 4290 Tržič  
66,08% delež v kapitalu  
(v nadaljevanju družba Integral AP Tržič)

KAM-BUS, d. d.  
Perovo 30, 1241 Kamnik  
99,14% delež v kapitalu  
(v nadaljevanju družba KAM-BUS)

### 3 UVOD

Računovodski izkazi družbe Alpetour PA in konsolidirani računovodski izkazi Skupine Alpetour za prvo polletje 2011 in prvo polletje 2010 niso revidirani, medtem ko so računovodski izkazi za poslovno leto 2010 revidirani.

Pomembnejše spremembe podatkov družba sproti objavlja preko javno dostopne elektronske storitve Ljubljanske borze SEOnet in na svoji spletni strani [www.alpetour.si](http://www.alpetour.si).

### 4 POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU DRUŽBE ALPETOUR PA

Tabela: Pregled najpomembnejših podatkov o poslovanju za prvo polletje 2011

| v EUR                       | 1-6/2011  | 1-6/2010  | Indeks |
|-----------------------------|-----------|-----------|--------|
| Čisti prihodki od prodaje   | 7.187.606 | 7.086.416 | 101    |
| Poslovni izid iz poslovanja | 485.418   | 543.630   | 89     |
| Čisti poslovni izid         | 473.286   | 516.572   | 92     |

| Kazalniki                                 | 1-6/2011 | 1-6/2010 | Indeks |
|-------------------------------------------|----------|----------|--------|
| Dobiček iz poslovanja / Poslovni prihodki | 5,7 %    | 6,4 %    | 89     |
| Čisti dobiček / Kapital                   | 2,6 %    | 2,8 %    | 92     |

| v EUR    | 30. 6. 2011 | 31. 12. 2010 | Indeks |
|----------|-------------|--------------|--------|
| Kapital  | 18.404.202  | 18.387.573   | 100    |
| Sredstva | 24.974.794  | 24.868.500   | 100    |

| Število zaposlenih na dan | 30. 6. 2011 | 30. 6. 2010 | Indeks |
|---------------------------|-------------|-------------|--------|
|                           | 285         | 303         | 94     |

Vir: Podatki družbe Alpetour PA

#### 4.1 Skupščina delničarjev

28. junija 2011 je potekala 15. skupščina delničarjev družbe Alpetour PA. Na skupščini je bilo od 481.444 delnic z glasovalno pravico prisotnih 87,08 % delnic, to je 419.226 delnic z glasovalno pravico.

Skupščina se je seznanila z letnim poročilom in konsolidiranim letnim poročilom ter poročilom nadzornega sveta o rezultatih preveritve letnega poročila in konsolidiranega letnega poročila za poslovno leto 2010.

Sprejet je bil sklep o delitvi bilančnega dobička za leto 2010. Ta znaša 1.720.880 EUR in se razporeja:

- ~ 385.155 EUR za dividende (0,8 EUR bruto za delnico);
- ~ 1.335.725 EUR za prenos v naslednje leto.

Dividende v vrednosti 0,8 EUR bruto za delnico se delničarjem izplačajo najkasneje v roku 90 dni od sprejema sklepa skupščine, in sicer tistim delničarjem, ki so v delniško knjigo, vodeno pri KDD Centralni klirinško-depotni službi, d. d., Ljubljana, vpisani 30. 6. 2011.

V breme stroškov se predsedniku nadzornega sveta izplača nagrada v višini 3.000 EUR bruto, članom nadzornega sveta pa nagrada v skupni višini 8.000 EUR bruto.

Na predlog nadzornega sveta je za poslovno leto 2011 za revizorja imenovano podjetje ABC REVIZIJA, d. o. o., Dunajska cesta 101, Ljubljana.

Skupščina je tudi potrdila in odobrila delo uprave in nadzornega sveta za poslovno leto 2010 in jima podelila razrešnico.

## **4.2 Pregled pomembnejših dogodkov obračunskega obdobja**

Po zaključku poslovnega leta je med poslovnimi dogodki, pomembnimi za družbo, delničarje in poslovno okolje potrebno omeniti:

~ nadaljevanje trenda naraščanja cen goriva zaradi rasti cene nafte na svetovnem trgu;

~ odprtje turistične poslovalnice v Domžalah aprila 2011;

~ povečanje števila prevozov na liniji Podlubnik-Lipica v Škofji Loki od 1. aprila 2011 dalje;

~ podpis Koncesijske pogodbe za opravljanje gospodarske javne službe javnega linijskega prevoza potnikov v notranjem cestnem prometu za obdobje od 1. julija 2011 do sklenitve nove pogodbe o izvajanju storitev javne službe, sklenjene na podlagi predpisanega postopka javnega razpisa, vendar ne za dlje kot do 31. decembra 2012, ter podpis aneksa, ki določa finančni okvir izvajanja gospodarske javne službe, vendar le za obdobje od 1. julija 2011 do 30. septembra 2011.

## **4.3 Pregled pomembnejših dogodkov po zaključku obračunskega obdobja**

Od zaključka obračunskega obdobja do dneva objave polletnega poročila 26. avgusta 2011 pomembnejših dogodkov ni bilo.

---

## 5 STRATEGIJA RAZVOJA 2011-2015

---

### Poslanstvo družbe

z vidika etike in družbene odgovornosti je, da v cestnem prometu nadaljuje dolgoletno tradicijo prevoza potnikov, ki mora biti varen, točen, sodoben in potnikom prijazen. Te lastnosti naj družbo Alpetour PA ločijo od drugih podjetij v panogi.

Uresničevanje poslanstva je možno z usmerjenim delovanjem podjetja, kar lahko dosežemo z jasno

vizijo,

ki je na področju glavne dejavnosti in turistične dejavnosti usmerjena v povečevanje tržnega deleža v gorenjski regiji in z njo neposredno povezanimi regijami.

Temeljni cilji družbe Alpetour PA za obdobje 2011-2015 so:

- ~ nadaljevati s poslovnimi in kapitalskimi povezavami na področju dejavnosti prevoza potnikov v cestnem prometu in turizmu;
- ~ uspešno kandidirati v postopku podelitve koncesije za naslednje koncesijsko obdobje;
- ~ tvorno sodelovati pri pripravi sistema integriranega javnega potniškega prometa;
- ~ z modelom poslovne odličnosti Skupino voditi sistematično na vseh ravneh, vključujoč spremembe procesov, ki morajo biti usmerjeni h kupcu;
- ~ urediti notranjo organiziranost družbe skladno z zahtevami nove Uredbe o načinu izvajanja gospodarske javne službe javnega linijskega prevoza potnikov;
- ~ urediti organizacijsko strukturo z vidika organizacijskih enot, razmerij med njimi, hierarhičnih nivojev, odgovornosti in pristojnosti zaradi učinkovitega, prilagodljivega in racionalnega izvajanja posameznih poslovnih procesov. V tem kontekstu je potrebno omogočiti organizirano trženje in spremljanje uspešnosti posameznih programov (avtobusni promet, vzdrževanje, turizem, prodaja osebnih vozil in tehnični pregledi);
- ~ udejanjiti najugodnejšo organizacijsko obliko Skupine Alpetour ter nadaljevati s koncentracijo oziroma nakupom preostalih delnic;
- ~ nadaljevati s širjenjem mreže poslovalnic in tako povečevati tržni delež na področju turizma in občasnih prevozov;
- ~ posvetiti večjo skrb človeškim virom;
- ~ povečati vrednost enote lastniškega kapitala;
- ~ aktivno se vključiti v procese nastajanja in spreminjanja zakonodaje s področja dejavnosti prevoza ter reforme javnega linijskega prevoza potnikov preko GZS.

Prihodke iz opravljanja dejavnosti občasnih prevozov in dejavnosti turizma bomo povečevali predvsem z doseganjem večje razlike v ceni. V največji možni meri bomo sklepali pogodbe neposredno s tujimi agencijami. Nadaljnja rast prihodkov od občasnih prevozov je omejena z evropsko zakonodajo z Uredbo, ki določa obvezne počitke, odmore in dovoljene čase vožnje. Poudarek na tem segmentu bodo aktivnosti za pridobitev lastnih poslov v mednarodnem občasnem prevozu (lastne ture) za receptivne goste.

Na področju **dejavnosti vzdrževanja** bo naša osnovna skrb pridobiti večje število strank s široko ponudbo naših storitev, ki bodo zaokrožile potrebe servisiranja gospodarskih vozil, saj bomo imeli presežne kapacitete zaradi pomlajenega lastnega voznega parka. Dodatne napore bomo vlagali v izboljšanje prodaje trgovskega blaga (rezervni deli in potrošni material).

## **5.1 Cilji poslovanja v letu 2011**

- ~ Čisti prihodki od prodaje bodo predvidoma dosegli vrednost 13.828.230 EUR, kar je na ravni doseženih iz leta 2010.
- ~ Večina čistih prihodkov, predvidoma 64 % oziroma 8.855.100 EUR bo dosežena z opravljanjem dejavnosti javnega linijskega prevoza potnikov. Na njihovo višino ključno vpliva ureditev gospodarske javne službe oziroma dodelitev nove koncesije.
- ~ Največja rast je načrtovana za dejavnost turizem, in sicer 12%. Priložnost za tolikšno rast vidimo v povečevanju tržnega deleža ter ustvarjanju večje razlike v ceni, načrtovani so čisti prihodki v višini 1.467.030 EUR.
- ~ Iz naslova opravljanja dejavnosti občasnih prevozov bomo glede na načrte poskušali doseči čiste prihodke v višini 2.026.000 EUR, pri tem pa bomo dosledno spoštovali Uredbo, ki določa obvezne počitke, odmore in dovoljene čase vožnje. Poudarek na tem segmentu bodo aktivnosti za pridobitev lastnih poslov v mednarodnem občasnem prevozu (lastne ture) za receptivne goste.
- ~ Načrtovan je čisti dobiček obračunskega obdobja v višini 560.120 EUR.
- ~ Načrtujemo višje število zaposlenih, in sicer 294 (5% rast), predvsem zaradi zaposlovanja vozniškega kadra.
- ~ Načrtovane investicije v višini 2.350.300 EUR (prva prioriteta) bodo namenjene izgradnji parkirišča za avtobuse, obnovi voznega parka, posodobitvi strojne opreme in vlaganju v poslovno informacijske sisteme, vzdrževanju ter razvoju infrastrukture.

---

## 6 VMESNO POSLOVNO POROČILO

---

### 6.1 Upravljanje s tveganji

S pojasnili upravljanja s tveganji razkrivamo, kaj vse ključno vpliva na doseganje oziroma nedoseganje načrtovanih poslovnih ciljev v letu 2011.

#### ~ prodajno in cenovno tveganje ~

Izpostavljenost temu tveganju je relativno visoka in se povečuje na vseh segmentih (dejavnostih) poslovanja.

Glavno dejavnost, to je prevoz potnikov v javnem linijskem prometu, družba opravlja po Koncesijski pogodbi za opravljanje gospodarske javne službe za izvajanje javnega linijskega prevoza potnikov, kjer finančni aneks velja le do 30. septembra 2011. Osnovna pogodba je namreč sklenjena na osnovi Uredbe, ki družbi kot koncesionarju določa pogoje za opravljanje dejavnosti, med drugim tudi, da mora vozovnice prodajati v skladu s pogoji in tarifami, ki jih določi koncendent.

Na odhodkovni strani obstoja visoka stopnja odvisnosti od cene goriva, ki predstavlja enega od osnovnih elementov v strukturi stroškov. Tovrstno tveganje (tudi v luči poglobljanja globalnih kriznih razmer) se povečuje in bo vplivalo na uspešnost poslovanja v prihodnosti.

Povečevanje števila brezposelnih in padec življenjske ravni prebivalstva še posebej vpliva tudi na dejavnost prodaje izletov in turističnih aranžmajev.

Druga dejavnost, ki je podvržena negativnim vplivom krize, pa je vzdrževanje in popravila gospodarskih vozil, kjer prihaja do zmanjševanja povpraševanja zaradi slabših razmer predvsem na področju panoge tovarnega prometa.

#### ~ tveganje izgube premoženja ~

Družba ga omejuje s sklenjenimi zavarovalnimi pogodbami pri zavarovalnicah. Najpomembnejša zavarovanja so:

- ~ zavarovanje splošne odgovornosti;
- ~ požarno zavarovanje, ki vključuje zavarovanje gradbenih objektov, opreme in drugih osnovnih sredstev v pridobivanju;
- ~ zavarovanje motornih vozil: avtomobilska odgovornost in avtomobilski kasko;
- ~ nezgodno zavarovanje potnikov v javnem prometu;
- ~ zavarovanje splošne odgovornosti v turistični agenciji.

#### ~ likvidnostno tveganje ~

Tveganje plačilne sposobnosti je še vedno nizko, vendar se povečuje. Podjetje sicer učinkovito kratkoročno uravnava denarne tokove in učinkovito upravlja z denarnimi sredstvi.

#### ~ tveganja, povezana s terjatvami ~

Gre za tveganja v obliki neporavnanih obveznosti kupcev, ki se s povečevanjem plačilne nediscipline in v zaostrenih razmerah likvidnostnega krča v gospodarstvu povečujejo. V skladu s tem je družba v svojih izkazih po načelu previdnosti oblikovala ustrezne popravke terjatev, sproti pa za večje posle tudi preverja boniteto kupcev.

#### ~ valutno tveganje ~

Družba skoraj ne posluje s tujimi poslovnimi partnerji, zato je to tveganje nizko. Posredno se razmerje dolar : evro odraža na ceni naftnih derivatov, ki ima pomembno težo v strukturi stroškov poslovanja družbe.

#### ~ obrestna tveganja ~

Tveganja zaradi spremembe obrestnih mer niso velika, saj družba ni visoko zadolžena in ima najete kredite po relativno ugodni obrestni meri.

#### ~ tveganja, povezana z vrednostnim papirjem (APAG) ~

Delnica je relativno nelikvidna in je glede na izpolnjevanje kriterijev likvidnosti vrednostnih papirjev, s katerimi se trguje na Ljubljanski borzi, razvrščena v avkcijsko trgovanje.

#### ~ informacijska tveganja ~

Gre za tveganja v povezavi z informacijskim sistemom družbe, ki obsegajo tveganje, da informacijski sistem družbe ne zagotavlja pravilnega in zanesljivega zbiranja, vodenja, prenosa in obdelave podatkov in tveganje vstopa v informacijski sistem s strani nepooblaščenih oseb. Ta tveganja obvladujemo z ustreznimi vgrajenimi zaščitami proti vdorom tretjih oseb. Varovanje podatkov se izvaja z vsakodnevnim arhiviranjem na strežniku.

#### ~ tveganje, povezano s spremembo prometne zakonodaje ~

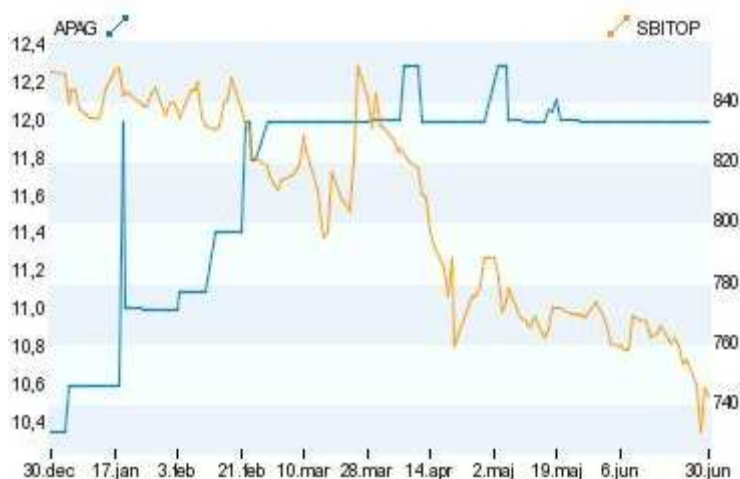
Spremembe prometne zakonodaje zaradi usklajevanja z evropsko zakonodajo povzročajo povečevanje stroškov dela, predvsem z vidika poostrenih zahtev oziroma pogojev glede delovnega časa in obveznih počitkov.

## 6.2 Delničarji in trgovanje z delnico

**Knjigovodska vrednost delnice**, izračunana kot razmerje med vrednostjo celotnega kapitala in številom vseh izdanih delnic, 30. 6. 2011 znaša **36,97 EUR** in je v primerjavi s stanjem na isti dan preteklega leta višja za 0,1 %.

V prvem polletju 2011 je tečaj delnice družbe Alpetour PA pridobil 15,9 % in 30. 6. 2011 znaša 12 EUR, medtem ko je slovenski blue chip indeks SBITOP v istem obdobju izgubil 12,7 % vrednosti.

Slika: Prikaz gibanja tečaja delnice APAG na Ljubljanski borzi, d. d., v prvem polletju 2011 in primerjava s slovenskim blue chip indeksom SBITOP



Vir: [www.ljse.si](http://www.ljse.si)

### 6.3 Kapital in lastniška struktura

Osnovni kapital družbe na dan 30. 6. 2011 sestavlja 497.847 navadnih kosovnih imenskih delnic v vrednosti 4.154.957 EUR.

Tabela: Lastniška struktura kapitala na dan 30. 6. 2011

| Z. št.                                     | Naziv                              | Št. delnic | v %   |
|--------------------------------------------|------------------------------------|------------|-------|
| 1                                          | ZVON ENA HOLDING, D. D.            | 119.686    | 24,0  |
| 2                                          | MODRA LINIJA HOLDING, D. D.        | 116.493    | 23,4  |
| 3                                          | NFD 1 DELNIŠKI INVESTICIJSKI SKLAD | 58.909     | 11,8  |
| 4                                          | NUFIN, D. O. O.                    | 25.217     | 5,1   |
| 5                                          | GBD BPD, D. D.                     | 12.120     | 2,4   |
| 6                                          | ZUPANČIČ GABER IVANA               | 4.383      | 0,9   |
| 7                                          | ŠAKIĆ FERDO                        | 3.756      | 0,8   |
| 8                                          | HAFNER TATJANA                     | 3.300      | 0,7   |
| 9                                          | SKUPINA VIATOR & VEKTOR, D. D.     | 2.053      | 0,4   |
| 10                                         | MARN DAMIJANA                      | 1.949      | 0,4   |
| Skupaj 10 največjih delničarjev (brez APA) |                                    | 347.866    | 69,9  |
| Ostali (brez APA) - 565 delničarjev        |                                    | 133.578    | 26,8  |
| Skupaj (brez APA)                          |                                    | 481.444    | 96,7  |
| Lastne delnice (APA)                       |                                    | 16.403     | 3,3   |
| Skupaj 576 delničarjev                     |                                    | 497.847    | 100,0 |

Vir: Delniška knjiga družbe Alpetour PA

30. 6. 2011 je delnico družbe Alpetour PA imelo v lasti 575 zunanjih oseb, kar je 34 manj (–5,6 %) kot na zadnji dan leta 2010.

15 pravnih oseb je imelo v lasti 336.667 delnic (67,6 %), 560 domačih fizičnih oseb pa 144.777 delnic (29,1 %). Družba Alpetour PA ima v lasti 16.403 delnice (3,3 %).

10 največjih delničarjev je imelo 30. 6. 2011 v lasti 347.866 delnic oziroma 69,9 % vseh izdanih delnic.

Največja posamična delničarja sta ZVON ENA HOLDING, d. d., s 24,0% deležem v kapitalu in MODRA LINIJA HOLDING, d. d., s 23,4% deležem.

Med največjimi delničarji sta v prvem polletju največ delnic kupili družbi GBD BPD, d. d. (10.105) in MODRA LINIJA HOLDING, d. d. (3.550), medtem ko je podjetje NUFIN, d. o. o., 10.105 delnic prodalo.

Člani uprave in nadzornega sveta so imeli 30. 6. 2011 v lasti 6.408 delnic, kar je 1,3 % vseh izdanih delnic.

Tabela: Lastniška struktura kapitala članov uprave in nadzornega sveta na dan 30. 6. 2011

| Z. št. | Naziv                | Št. delnic | v % |
|--------|----------------------|------------|-----|
| 1      | ZUPANČIČ GABER IVANA | 4.383      | 0,9 |
| 2      | MARN DAMIJANA        | 1.949      | 0,4 |
| 3      | PORENTA JANEZ        | 76         | 0,0 |
| Skupaj |                      | 6.408      | 1,3 |

Vir: Delniška knjiga družbe Alpetour PA

Čisti dobiček na delnico<sup>1</sup> znaša 0,983 EUR, kar je 8 % oziroma 0,09 EUR manj kot lani ob polletju, ko je bil čisti dobiček na delnico 1,073 EUR.

Konsolidirani čisti dobiček<sup>2</sup>, ki pripada večinskim lastnikom, na delnico znaša 1,937 EUR. To je 2,4 % manj od doseženega konsolidiranega čistega dobička (ki pripada večinskim lastnikom) na delnico v enakem obdobju preteklega leta.

## 6.4 Analiza uspešnosti poslovanja družbe Alpetour PA v prvem polletju 2011

### ~ Poslovni prihodki ~

Poslovne prihodke družbe Alpetour PA sestavljajo:

- ~ čisti prihodki od prodaje v višini 7.187.606 EUR,
- ~ usredstvene lastne storitve v višini 10.617 EUR,
- ~ drugi poslovni prihodki v višini 1.249.918 EUR.

V nadaljevanju podrobneje predstavljamo čiste prihodke od prodaje, ki so največja postavka poslovnih prihodkov in so se glede na prvo polletje lanskega leta povečali za 1 %.

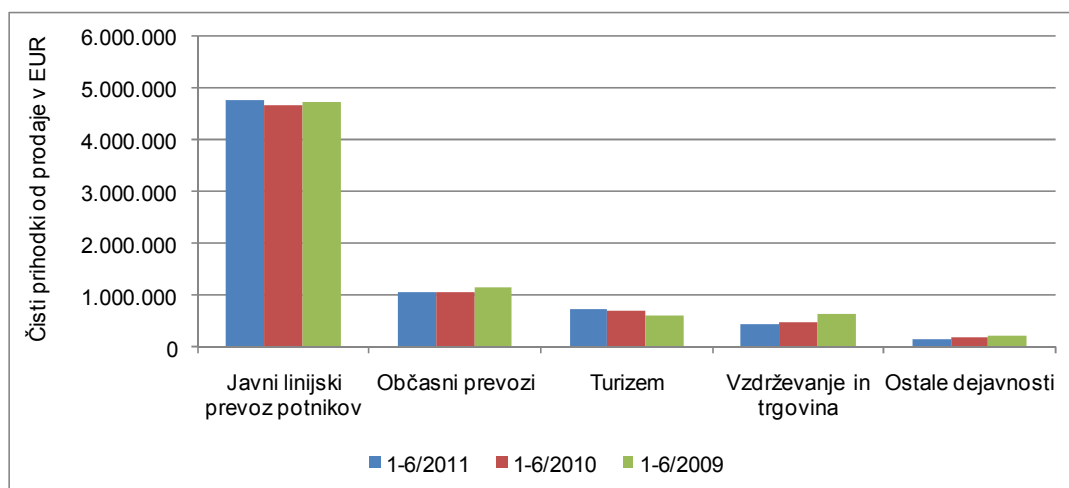
Čiste prihodke ustvarjamo z opravljanjem dejavnosti:

<sup>1</sup> Izračunan kot razmerje med čistim dobičkom obračunskega obdobja in številom vpisanih delnic brez lastnih.

<sup>2</sup> Izračunan kot razmerje med konsolidiranim čistim dobičkom obračunskega obdobja in številom vpisanih delnic brez lastnih.

- ~ javnega linijskega prevoza potnikov,
- ~ občasnih prevozov,
- ~ turizma,
- ~ vzdrževanja in trgovine,
- ~ ostalo.

Slika: Čisti prihodki od prodaje družbe Alpetour PA v obdobju 1-6 za leta 2009-2011



Vir: interni Podatki družbe Alpetour PA

Družba Alpetour PA je v prvem polletju 2011 **66,5 %** čistih prihodkov od prodaje, to je 4.778.095 EUR, ustvarila z opravljanjem dejavnosti **javnega linijskega prevoza potnikov**. V okviru izvajanja dejavnosti je družba Alpetour PA s svojimi vozili prevozila skoraj toliko kilometrov kot v enakem obdobju lani, in sicer s 160 avtobusi mesečno v povprečju.

Na dan 30. junij 2011 ima družba v lasti **161 avtobusov**, njihova povprečna starost pa je **6 let, 9 mesecev in 25 dni**.

Tabela: Čisti prihodki od prodaje družbe Alpetour PA po dejavnostih

| v EUR                          | 1-6/2011  | Delež v % | 1-6/2010  | Delež v % | Indeks 11/10 | Načrtovano 1-6/2011 | Delež v % | Indeks 11/11N |
|--------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------------|---------------------|-----------|---------------|
| Javni linijski prevoz potnikov | 4.778.095 | 66,5      | 4.655.245 | 65,7      | 103          | 4.723.000           | 65,1      | 101           |
| Občasni prevozi                | 1.053.240 | 14,6      | 1.054.391 | 14,9      | 100          | 1.045.100           | 14,4      | 101           |
| Turizem                        | 744.320   | 10,4      | 693.023   | 9,8       | 107          | 774.490             | 10,7      | 96            |
| Vzdrževanje in trgovina        | 443.828   | 6,2       | 480.266   | 6,8       | 92           | 502.300             | 6,9       | 88            |
| Ostale dejavnosti              | 168.124   | 2,3       | 203.491   | 2,9       | 83           | 207.500             | 2,9       | 81            |
| Skupaj                         | 7.187.606 | 100,0     | 7.086.416 | 100,0     | 101          | 7.252.390           | 100,0     | 99            |

Vir: Podatki družbe Alpetour PA

Javni linijski prevoz potnikov je glavna dejavnost družbe, družba jo izvaja na območju gorenjske regije, in sicer:

- ~ prevoze na **registriranih linijah** izvaja na podlagi sklenjene koncesijske pogodbe z državo,
- ~ prevoze v **mestnem prometu** izvaja na podlagi sklenjenih koncesijskih pogodb z dvema občinama (Mestna občina Kranj, Občina Jesenice);

- ~ izvajanje **posebnih linijskih prevozov** (prevozi osnovnošolcev) prav tako temelji na podlagi sklenjenih pogodb z občinami.

Tabela: Čisti prihodki od prodaje družbe Alpetour PA za dejavnost javnega linijskega prevoza

| v EUR                           | 1-6/2011  | Delež<br>v % | 1-6/2010  | Delež<br>v % | Indeks<br>11/10 | Načrtovano<br>1-6/2011 | Delež<br>v % | Indeks<br>11/11N |
|---------------------------------|-----------|--------------|-----------|--------------|-----------------|------------------------|--------------|------------------|
| Iztržek (inkaso)                | 1.371.565 | 28,7         | 1.366.637 | 29,4         | 100             | 1.336.200              | 28,3         | 103              |
| Dijaške in študentske vozovnice | 1.374.912 | 28,8         | 1.444.300 | 31,0         | 95              | 1.387.400              | 29,4         | 99               |
| Delavske vozovnice              | 224.721   | 4,7          | 247.792   | 5,3          | 91              | 221.400                | 4,7          | 102              |
| Osnovnošolske vozovnice         | 1.366.714 | 28,6         | 1.355.093 | 29,1         | 101             | 1.375.000              | 29,1         | 99               |
| Ostali linijski prihodki        | 440.182   | 9,2          | 241.423   | 5,2          | 182             | 403.000                | 8,5          | 109              |
| Skupaj                          | 4.778.095 | 100,0        | 4.655.245 | 100,0        | 103             | 4.723.000              | 100,0        | 101              |

Vir: Podatki družbe Alpetour PA

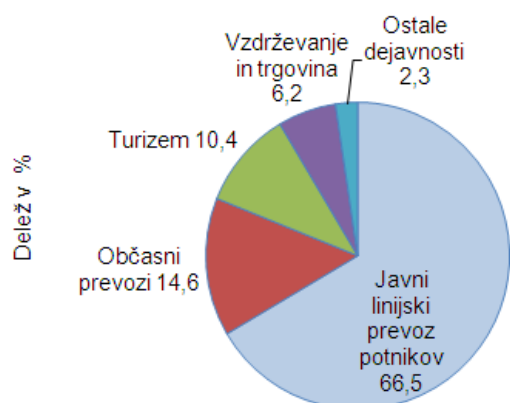
V prvem polletju 2011 je v okviru izvajanja javnega linijskega prevoza družba največ, to je 1.374.912 EUR oziroma 28,8 %, čistih prihodkov ustvarila s **prodajo vozovnic dijakom in študentom**. Ti prihodki vključujejo tudi finančno nadomestilo Ministrstva za šolstvo iz naslova subvencioniranja dijaških mesečnih vozovnic. Ti prihodki so v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta 5 % nižji.

Sledi **iztržek** od neposredne prodaje vozovnic potnikom, ki nosi 28,7% strukturni delež in znaša 1.371.565 EUR.

Prodaja **osnovnošolskih vozovnic** ima 28,6% delež in znaša 1.366.714 EUR, v primerjavi z lanskim enakim obdobjem je višja za 1 %.

**Ostali prihodki** od dejavnosti javnega linijskega prevoza potnikov predstavljajo 9,2% delež ter vključujejo storitve avtobusnih postaj in nadomestilo za izvajanje mestnega prometa v Mestni občini Kranj in Občini Jesenice.

4,7% delež nosi **prodaja delavskih vozovnic**, ki znaša 224.721 EUR.



Na drugem mestu po višini ustvarjenih čistih prihodkov od prodaje je izvajanje dejavnosti **občasnih prevozov** (14,6 %), sledijo dejavnost **turizem** (10,4 %), **vzdrževanje in trgovina** (6,2 %) ter **ostale dejavnosti** (2,3 %).

V primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta so se ti prihodki najbolj zvišali na področju dejavnosti turizma (+7 %), najbolj pa so se znižali na področju ostalih dejavnosti (-17 %).

#### ~ Poslovni odhodki ~

V prvem polletju 2011 znašajo poslovni odhodki 7.962.723 EUR in so 1 % višji od enakega obdobja lani. Na poslovne odhodke so imeli največji vpliv:

- ~ dvig cene goriva in s tem višji stroški pogonskega goriva;
- ~ višji stroški izvedbe lastnih turističnih aranžmajev (skladno s prihodki);
- ~ stroški dela, ki so zaradi zmanjšanja števila zaposlenih nižji za 3 %.

#### ~ Izidi poslovanja ~

Poslovni izid iz poslovanja znaša 485.418 EUR (-11 %). Na finančnem delu izkaza družba beleži dobiček v višini 24.633 EUR, na izrednem delu pa dobiček v višini 29.638 EUR. Po upoštevanju ocenjene višine davka iz dobička znaša čisti poslovni izid obračunskega obdobja 473.286 EUR.

#### ~ Sredstva ~

Na dan 30. 6. 2011 družba izkazuje 21.389.925 EUR dolgoročnih sredstev, kar je 4 % manj kot na dan 31. 12. 2010. Najpomembnejša postavka so opredmetena osnovna sredstva in znašajo 14.218.242 EUR.

Družba kratkoročna sredstva izkazuje v vrednosti 3.467.272 EUR, kar je 52 % več kot na zadnji dan preteklega leta, predvsem na račun višjih denarnih sredstev.

#### ~ Obveznosti do virov sredstev ~

Kapital družbe znaša na dan 30. 6. 2011 18.404.202 EUR in predstavlja 73,7% delež virov sredstev. 26,3% delež virov sredstev predstavljajo rezervacije in dolgoročne PČR v višini 1.700.389 EUR, dolgoročne obveznosti v višini 1.084.776 EUR, kratkoročne obveznosti v višini 3.608.370 EUR ter kratkoročne PČR v višini 177.057 EUR.

## 6.5 Zaposleni

Sodelavcem zagotavljamo osebni in profesionalni razvoj, na podlagi letnih razgovorov načrtujemo razvoj ključnih in perspektivnih kadrov.

Tabela: Število zaposlenih po izobrazbeni strukturi

| Stopnja izobrazbe | 30. 6. 2011 | Delež<br>v % | 30. 6. 2010 | Delež<br>v % | Razlika<br>11/10 | Indeks<br>11/10 |
|-------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|------------------|-----------------|
| I. in II.         | 37          | 13,0         | 40          | 13,2         | -3               | 93              |
| III. In IV.       | 164         | 57,5         | 181         | 59,7         | -17              | 91              |
| V.                | 50          | 17,5         | 50          | 16,5         | 0                | 100             |
| VI.               | 15          | 5,3          | 15          | 5,0          | 0                | 100             |
| VII.              | 18          | 6,3          | 16          | 5,3          | 2                | 113             |
| VIII.             | 1           | 0,4          | 1           | 0,3          | 0                | 100             |
| <b>Skupaj</b>     | <b>285</b>  | <b>100,0</b> | <b>303</b>  | <b>100,0</b> | <b>-18</b>       | <b>94</b>       |
| Vozniki           | 157         | 55,1         | 164         | 54,1         | -7               | 96              |
| Servis            | 33          | 11,6         | 39          | 12,9         | -6               | 85              |
| Pralnica          | 8           | 2,8          | 8           | 2,6          | 0                | 100             |
| Turizem           | 14          | 4,9          | 13          | 4,3          | 1                | 108             |
| Režija            | 73          | 25,6         | 79          | 26,1         | -6               | 92              |
| <b>Skupaj</b>     | <b>285</b>  | <b>100,0</b> | <b>303</b>  | <b>100,0</b> | <b>-18</b>       | <b>94</b>       |

Vir: Podatki družbe Alpetour PA

Število sodelavcev se je v prvem polletju povečalo za 5, v primerjavi s stanjem na dan 30. 6. 2010 pa je število zaposlenih nižje za 18. Največ sprememb je bilo na področju vozniškega kadra, pri zaposlenih v servisu in režiji.

## **6.6 Vlaganje v raziskave in razvoj (ISO standard)**

Za standard ISO 9001:2008 je bila v februarju 2011 opravljena notranja presoja kakovosti s strani najvišjega vodstva, v aprilu pa še zunanja presoja.

Za standard SIST EN ISO/IEC 17020:2004 tip C je bilo v maju izvedeno celotno ocenjevanje oziroma nadzor nad akreditacijo.

Družba nenehno izvaja usposabljanja in aktivnosti z namenom zagotavljanja učinkovitosti sistema vodenja kakovosti.

## **6.7 Investicije in prodaja osnovnih sredstev**

V prvem polletju poslovnega leta 2011 je družba Alpetour PA v nakup novih oziroma rabljenih osnovnih sredstev [investirala 352.095 EUR](#).

[84.619 EUR](#) smo namenili za dodelavo in nadgradnjo programske opreme, za generalne obnove, dodelave in druge posege na avtobusih ter na ta račun povečali vrednost osnovnih sredstev.

S prodajo rabljenih osnovnih sredstev v višini 30.033 EUR smo ustvarili dobiček v višini 6.242 EUR.

## **6.8 Posli s povezanimi osebami**

Družbe Skupine so med seboj poslovale na osnovi sklenjenih kupoprodajnih pogodb, pri čemer so bile v medsebojnem prometu povezanih oseb uporabljene tržne cene izdelkov in storitev.

## 7 RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE ALPETOUR PA

### 7.1 Izkaz poslovnega izida

Zgoščen izkaz poslovnega izida je sestavljen po različici I, ki razčlenjuje stroške po naravnih vrstah. Izkaz je pripravljen v skladu s SRS 25.12.

Tabela: Izkaz poslovnega izida družbe Alpetour PA za obdobje 1-6/2011 in 1-6/2010

| v EUR                                                     | 1-6/2011         | 1-6/2010         | Indeks<br>11/10 |
|-----------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Čisti prihodki od prodaje                                 | 7.187.606        | 7.086.416        | 101             |
| Usredstvene lastne storitve                               | 10.617           | 17.172           | 62              |
| Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi)            | 1.249.918        | 1.348.321        | 93              |
| <b>Kosmati donos poslovanja</b>                           | <b>8.448.141</b> | <b>8.451.909</b> | <b>100</b>      |
| Stroški blaga, materiala in storitev                      | 3.333.293        | 3.049.998        | 109             |
| Stroški dela                                              | 3.216.292        | 3.308.062        | 97              |
| Odpisi vrednosti                                          | 1.341.505        | 1.483.825        | 90              |
| Drugi poslovni odhodki                                    | 71.634           | 66.394           | 108             |
| Skupaj poslovni odhodki                                   | 7.962.723        | 7.908.279        | 101             |
| <b>Poslovni izid iz poslovanja</b>                        | <b>485.418</b>   | <b>543.630</b>   | <b>89</b>       |
| Finančni prihodki iz deležev                              | 65.380           | 65.380           | 100             |
| Finančni prihodki iz danih posojil                        | 0                | 0                |                 |
| Finančni prihodki iz poslovnih terjatev                   | 3.186            | 3.826            | 83              |
| Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb | 0                | 17               | 0               |
| Finančni odhodki iz finančnih obveznosti                  | 43.821           | 45.449           | 96              |
| Finančnih odhodki iz poslovnih obveznosti                 | 112              | 121              | 92              |
| <b>Poslovni izid iz rednega delovanja</b>                 | <b>510.051</b>   | <b>567.249</b>   | <b>90</b>       |
| Drugi prihodki                                            | 31.152           | 24.938           | 125             |
| Drugi odhodki                                             | 1.514            | 3.139            | 48              |
| <b>Poslovni izid pred obdavčitvijo</b>                    | <b>539.689</b>   | <b>589.048</b>   | <b>92</b>       |
| Davek iz dobička                                          | 66.403           | 72.476           | 92              |
| <b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>           | <b>473.286</b>   | <b>516.572</b>   | <b>92</b>       |

Vir: Podatki družbe Alpetour PA

## 7.2 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

Tabela: Izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe Alpetour PA za obdobje 1-6/2011 in 1-6/2010

| v EUR                                                                                                | 1-6/2011 | 1-6/2010 | Indeks<br>11/10 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|-----------------|
| DOBIČEK OBRAČUNSKEGA OBDOBJA                                                                         | 473.286  | 516.572  | 92              |
| DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOSI V OBDOBJU                                                                 |          |          |                 |
| Spremembe presežka iz prevrednotenja<br>neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih<br>sredstev |          |          |                 |
| Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih<br>sredstev, razpoložljivih za prodajo                | -125.041 | -228.547 | 55              |
| Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih<br>izkazov podjetij v tujini                |          |          |                 |
| Druge sestavine vseobsegajočega donosa                                                               |          |          |                 |
| CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS<br>OBRAČUNSKEGA OBDOBJA                                                  | 348.245  | 288.025  | 121             |

Vir: Podatki družbe Alpetour PA

### 7.3 Izkaz bilance stanja družbe

Zgoščen izkaz bilance stanja je izkazan v skladu s 65. členom ZGD in SRS 24.9. Priložena so tudi zahtevana pojasnila, ki jih določajo 69. člen ZGD ter SRS 1-SRS 12.

Tabela: Bilanca stanja družbe Alpetour PA na dan 30. 6. 2011 primerjalno na 31. 12. 2010

| v EUR                                        | 30. 6. 2011       | 31. 12. 2010      | Indeks     |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------|
| <b>Sredstva</b>                              | <b>24.974.794</b> | <b>24.868.500</b> | <b>100</b> |
| Dolgoročna sredstva                          | 21.389.925        | 22.333.483        | 96         |
| Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR     | 144.001           | 138.591           | 104        |
| Opredmetena OS                               | 14.218.242        | 15.009.123        | 95         |
| Naložbene nepremičnine                       | 2.497.769         | 2.528.737         | 99         |
| Dolgoročne finančne naložbe                  | 4.410.622         | 4.535.663         | 97         |
| Dolgoročne poslovne terjatve                 | 1.147             | 3.225             | 36         |
| Odložene terjatve za davek                   | 118.144           | 118.144           | 100        |
| Kratkoročna sredstva                         | 3.467.272         | 2.278.558         | 152        |
| Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo   | 0                 | 0                 |            |
| Zaloge                                       | 251.896           | 218.929           | 115        |
| Kratkoročne finančne naložbe                 | 0                 | 0                 |            |
| Kratkoročne poslovne terjatve                | 1.959.411         | 1.816.181         | 108        |
| Denarna sredstva                             | 1.255.965         | 243.448           | 516        |
| Kratkoročne aktivne časovne razmejitve       | 117.597           | 256.459           | 46         |
| Zabilančna sredstva                          | 693.968           | 714.518           | 97         |
| <b>Obveznosti do virov sredstev</b>          | <b>24.974.794</b> | <b>24.868.500</b> | <b>100</b> |
| <b>Kapital</b>                               | <b>18.404.202</b> | <b>18.441.112</b> | <b>100</b> |
| Vpoklicani kapital                           | 4.154.957         | 4.154.957         | 100        |
| Kapitalske rezerve                           | 10.947.626        | 10.947.626        | 100        |
| Rezerve iz dobička                           | 1.902.949         | 1.902.949         | 100        |
| Presežek iz prevrednotenja                   | -410.342          | -285.301          |            |
| Preneseni čisti poslovni izid                | 1.335.726         | 1.069.980         | 125        |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta          | 473.286           | 650.901           | 73         |
| Rezervacije in dolgoročne PČR                | 1.700.389         | 1.637.271         | 104        |
| Dolgoročne obveznosti                        | 1.084.776         | 982.323           | 110        |
| Dolgoročne finančne obveznosti               | 1.084.332         | 981.879           | 110        |
| Dolgoročne poslovne obveznosti               | 48                | 48                | 100        |
| Odložene obveznosti za davek                 | 396               | 396               | 100        |
| Kratkoročne obveznosti                       | 3.608.370         | 3.532.818         | 102        |
| Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev | 0                 | 0                 |            |
| Kratkoročne finančne obveznosti              | 1.284.976         | 1.406.922         | 91         |
| Kratkoročne poslovne obveznosti              | 2.323.394         | 2.125.896         | 109        |
| Kratkoročne pasivne časovne razmejitve       | 177.057           | 274.976           | 64         |
| Zabilančne obveznosti                        | 693.968           | 714.518           | 97         |

Vir: Podatki družbe Alpetour PA

## 7.4 Izkaz denarnih tokov

Sestavljen je po posredni metodi (različica II), podatki so iz izkaza poslovnega izida, bilance stanja ter drugih poslovnih evidenc družbe.

Tabela: Izkaz denarnih tokov družbe Alpetour PA za obdobje od 1-6/2011 primerjalno na 1-6/2010

| v EUR                                                                                         | 1-6/2011   | 1-6/2010   | Indeks<br>11/10 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|-----------------|
| <b>A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>                                                       |            |            |                 |
| a) Postavke izkaza poslovnega izida                                                           | 1.817.070  | 1.958.148  | 93              |
| 1. Poslovni prihodki (razen za prevred.) in fin. prihodki iz posl. terjatev                   | 8.461.718  | 8.421.445  | 100             |
| 2. Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevred.) in fin. odhodki iz posl. obveznosti | -6.623.041 | -6.421.991 | 103             |
| 3. Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih                       | -21.607    | -41.306    | 52              |
| b) Sprememba čistih obratnih sredstev poslovnih postavk bilance stanja                        | -122.893   | -90.654    | 136             |
| 1. Začetne manj končne poslovne terjatve                                                      | -251.908   | -426.396   | 59              |
| 2. Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve                                             | 138.862    | 49.180     | 282             |
| 3. Začetne manj končne odložene terjatve za davek                                             |            |            |                 |
| 4. Začetne manj končne zaloge                                                                 | -32.967    | -45.882    | 72              |
| 5. Končni manj začetni poslovni dolgovi                                                       | 56.038     | 285.389    | 20              |
| 6. Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije                              | -32.918    | 47.055     |                 |
| 7. Končne manj začetne odložene obveznosti za davek                                           |            |            |                 |
| c) Prebitek prejemkov ali izdatkov pri poslovanju (a+b)                                       | 1.694.177  | 1.867.494  | 91              |
| <b>B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>                                                       |            |            |                 |
| a) Prejemki pri naložbenju                                                                    | 71.504     | 102.304    | 70              |
| 1. Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje    | 65.380     | 65.380     | 100             |
| 2. Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev                                       | 6.124      | 36.924     | 17              |
| 3. Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb                                        |            |            |                 |
| b) Izdatki pri naložbenju                                                                     | -304.823   | -504.847   | 60              |
| 1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev                                              | -36.005    | -41.032    | 88              |
| 2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev                                       | -268.818   | -463.815   | 58              |
| c) Prebitek prejemkov ali izdatkov pri naložbenju (a+b)                                       | -233.319   | -402.543   | 58              |
| <b>C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>                                                     |            |            |                 |
| a) Prejemki pri financiranju                                                                  |            |            |                 |
| 1. Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti                                    |            |            |                 |
| b) Izdatki pri financiranju                                                                   | -448.341   | -822.275   | 55              |
| 1. Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje                                    | -43.925    | -47.625    | 92              |
| 2. Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti                                     | -404.416   | -774.574   | 52              |
| 3. Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku                                  | 0          | -76        | 0               |
| c) Prebitek prejemkov ali izdatkov pri financiranju (a+b)                                     | -448.341   | -822.275   | 55              |
| Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV                                                            | 1.255.965  | 752.883    | 167             |
| Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc, Cc)                                        | 1.012.517  | 642.676    | 158             |
| Začetno stanje denarnih sredstev                                                              | 243.448    | 110.207    | 221             |

Vir: Podatki družbe Alpetour PA

## 7.5 Izkaz gibanja kapitala

Tabela: Izkaz gibanja kapitala družbe Alpetour PA

| 1-6/11                                                                       | Osnovni kapital | Kapitalske rezerve | Zakonske rezerve | Rezerve iz dobička     |                |                       | Presežek iz prevr. | Preneseni č.posl. izid | Čisti posl. izid posl.l. | SKUPAJ KAPITAL |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------|------------------|------------------------|----------------|-----------------------|--------------------|------------------------|--------------------------|----------------|
|                                                                              |                 |                    |                  | Rezerve za lastne del. | Lastne delnice | Druge rez. iz dobička |                    |                        |                          |                |
| A.1. STANJE 31. 12. 2010                                                     | 4.154.957       | 10.947.626         | 322.009          | 496.172                | (496.172)      | 1.580.940             | (285.301)          | 1.069.980              | 650.901                  | 18.441.112     |
| a) Preračuni za nazaj (popravek napak)                                       |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| b) Prilagoditve za nazaj (sprem.rač.usmeritev)                               |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| A.2. STANJE 1. 1. 2011                                                       | 4.154.957       | 10.947.626         | 322.009          | 496.172                | (496.172)      | 1.580.940             | (285.301)          | 1.069.980              | 650.901                  | 18.441.112     |
| B.1. SPREMEMBE LASTNIŠKEGA KAPITALA - TRANSAKCIJE Z LASTNIKI                 | 0               | 0                  | 0                | 0                      | 0              | 0                     | 0                  | (385.155)              | 0                        | (385.155)      |
| a) Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala                                      |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| b) Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala                                    |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| c) Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala                                      |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| č) Vnos dodatnih vplačil kapitala                                            |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| d) Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev                         |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| e) Odtujitev oziroma umik lastnih delnic in deležev                          |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| f) Vračilo kapitala                                                          |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| g) Izplačilo dividend                                                        |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    | (385.155)              |                          | (385.155)      |
| h) Izplačilo nagrad organom vodenja in nadzora                               |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| i) Druge spremembe lastniškega kapitala                                      |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| B.2. CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS                                             |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          |                |
| POROČEVALSKEGA OBDOBJA                                                       | 0               | 0                  | 0                | 0                      | 0              | 0                     | (125.041)          | 0                      | 473.286                  | 348.245        |
| a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obd.                         |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        | 473.286                  | 473.286        |
| b) Sprememba presežka iz prevrednotenja neopred.s.                           |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| c) Sprememba presežka iz prevred.opredmetenih os.s.                          |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| č) Sprememba presežka iz prevred. finančnih naložb                           |                 |                    |                  |                        |                |                       | (125.041)          |                        |                          | (125.041)      |
| d) Druge sestavine vseobsegajočega donosa por.ob.                            |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| B.3. SPREMEMBE V KAPITALU                                                    | 0               | 0                  | 0                | 0                      | 0              | 0                     | 0                  | 650.901                | (650.901)                | 0              |
| a) Razporeditev preost.dela ČD na druge sestavine kap.                       |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    | 650.901                | (650.901)                | 0              |
| b) Raz.dela ČD po sklepu organov vodenja in nadzora                          |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| c) Raz.dela ČD za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine            |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| d) Oblikovanje rezerv za lastne delnice in posl.deleže iz drugih sest.kap.   |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| e) Sprostitev rezerv za lastne delnice in deleže ter razp.na druge sest.kap. |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| f) Druge spremembe v kapitalu                                                |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| C. STANJE 30. 6. 2011                                                        | 4.154.957       | 10.947.626         | 322.009          | 496.172                | (496.172)      | 1.580.940             | (410.342)          | 1.335.726              | 473.286                  | 18.404.202     |
| BILANČNI DOBIČEK                                                             |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    | 1.335.726              | 473.286                  | 1.809.012      |

| 1-6/10                                                                       | Osnovni kapital | Kapitalske rezerve | Zakonske rezerve | Rezerve iz dobička     |                |                       | Presežek iz prevr. | Preneseni č.posl. izid | Čisti posl. izid posl.I. | SKUPAJ KAPITAL |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------|------------------|------------------------|----------------|-----------------------|--------------------|------------------------|--------------------------|----------------|
|                                                                              |                 |                    |                  | Rezerve za lastne del. | Lastne delnice | Druge rez. iz dobička |                    |                        |                          |                |
| A.1. STANJE 31. 12. 2009                                                     | 4.154.957       | 10.947.626         | 322.009          | 496.172                | (496.172)      | 1.080.940             | 24.036             | 1.208.759              | 722.304                  | 18.460.631     |
| a) Preračuni za nazaj (popravek napak)                                       |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| b) Prilagoditve za nazaj (sprem.rač.usmeritev)                               |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| A.2. STANJE 1. 1. 2011                                                       | 4.154.957       | 10.947.626         | 322.009          | 496.172                | (496.172)      | 1.080.940             | 24.036             | 1.208.759              | 722.304                  | 18.460.631     |
| B.1. SPREMEMBE LASTNIŠKEGA KAPITALA - TRANSAKCIJE Z LASTNIKI                 | 0               | 0                  | 0                | 0                      | 0              | 0                     | 0                  | (361.083)              | 0                        | (361.083)      |
| a) Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala                                      |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| b) Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala                                    |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| c) Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala                                      |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| č) Vnos dodatnih vplačil kapitala                                            |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| d) Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev                         |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| e) Odtujitev oziroma umik lastnih delnic in deležev                          |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| f) Vračilo kapitala                                                          |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| g) Izplačilo dividend                                                        |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    | (361.083)              |                          | (361.083)      |
| h) Izplačilo nagrad organom vodenja in nadzora                               |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| i) Druge spremembe lastniškega kapitala                                      |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| B.2. CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS POROČEVALSKEGA OBDOBJA                      | 0               | 0                  | 0                | 0                      | 0              | 0                     | (228.547)          | 0                      | 516.572                  | 288.025        |
| a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obd.                         |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        | 516.572                  | 516.572        |
| b) Sprememba presežka iz prevrednotenja neopred.s.                           |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| c) Sprememba presežka iz prevred.opredmetenih os.s.                          |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| č) Sprememba presežka iz prevred. finančnih naložb                           |                 |                    |                  |                        |                |                       | (228.547)          |                        |                          | (228.547)      |
| d) Druge sestavine vseobsegajočega donosa por.ob.                            |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| B.3. SPREMEMBE V KAPITALU                                                    | 0               | 0                  | 0                | 0                      | 0              | 500.000               | 0                  | 222.304                | (722.304)                | 0              |
| a) Razporeditev preost.dela ČD na druge sestavine kap.                       |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    | 222.304                | (222.304)                | 0              |
| b) Raz.dela ČD po sklepu organov vodenja in nadzora                          |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| c) Raz.dela ČD za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine            |                 |                    |                  |                        |                | 500.000               |                    |                        | (500.000)                | 0              |
| d) Oblikovanje rezerv za lastne delnice in posl.deleže iz drugih sest.kap.   |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| e) Sprostitev rezerv za lastne delnice in deleže ter razp.na druge sest.kap. |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| f) Druge spremembe v kapitalu                                                |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| C. STANJE 30. 6. 2010                                                        | 4.154.957       | 10.947.626         | 322.009          | 496.172                | (496.172)      | 1.580.940             | (204.511)          | 1.069.980              | 516.572                  | 18.387.573     |
| BILANČNI DOBIČEK                                                             |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    | 1.069.980              | 516.572                  | 1.586.552      |

Vir: Podatki družbe Alpetour PA

## 8 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM IN RAZKRITJA

### 8.1 Pojasnila k izkazu poslovnega izida

~ Čisti prihodki od prodaje: 7.187.606 EUR ~

Čiste prihodke od prodaje sestavljajo prihodki iz opravljanja dejavnosti javnega linijskega prevoza potnikov, občasnih prevozov, turizma, vzdrževanja in trgovine ter ostalih dejavnosti. Večino čistih prihodkov od prodaje je družba Alpetour PA realizirala s prodajo na domačem trgu (99,7 %). Prodaja storitev predstavlja 99,1 % čistih prihodkov od prodaje, 0,9% delež pa prodaja blaga in materiala.

V okviru rednih prihodkov od prodaje družba Alpetour PA izkazuje tudi prejeta finančna nadomestila Mestne občine Kranj v višini 280.667 EUR (prihodki so višji zaradi povečanega nadomestila s strani občine s 1. 5. 2010) in Občine Jesenice v višini 57.068 EUR (na ravni lanskoletnih).

Podrobna analiza prihodkov po dejavnostih je že predstavljena v poslovnem poročilu.

~ Vrednost usredstvenih lastnih storitev: 10.617 EUR ~

Gre za prihodek, ki ga družba Alpetour PA ustvari z obnovami, dodelavami in rekonstrukcijskimi posegi na lastnih avtobusih. Družba del prihodka usredstvi na

opredmetenih osnovnih sredstvih, kar pomeni, da jim povečuje nabavno vrednost in podaljšuje njihovo življenjsko dobo, del prihodka pa usredstvi v zalogah materiala.

~ Drugi poslovni prihodki: 1.249.918 EUR ~

Med drugimi poslovnimi prihodki največji delež predstavlja finančno nadomestilo Ministrstva za promet za opravljanje javnega linijskega prevoza potnikov v skupni višini 1.196.218 EUR. Druge poslovne prihodke sestavljajo še vračilo trošarine za pogonsko gorivo v višini 44.284 EUR (65 % manjši

glede na prvo polletje leta 2010 zaradi bistveno nižjega povračila, določenega s strani Carinske uprave RS), prihodke (dobiček) od prodaje osnovnih sredstev v višini 7.533 EUR in prihodke od odprave rezervacij v višini 1.883 EUR.

~ Stroški blaga in materiala: 2.183.209 EUR ~

Nabavna vrednost prodanega blaga znaša 50.843 EUR in je 33 % višja kot v enakem obdobju preteklega leta ter v skladu s povečanimi prihodki od prodaje trgovskega blaga.

pri vzdrževanju lastnih avtobusov in gospodarskih vozil za zunanje stranke, stroške tehnološkega goriva (olja, maziva), stroške goriva za ogrevanje, stroške računalniškega materiala ter drug material.

Stroški materiala v višini 598.772 EUR predstavljajo 7,5 % vseh stroškov iz poslovanja, vključujejo pa material porabljen

Strošek energije predstavlja kar 18,6 % vseh stroškov iz poslovanja in se v večji meri nanaša na porabljeno pogonsko gorivo za

opravljanje prevozov. Strošek se je v primerjavi s preteklim polletjem povečal za 22 % zaradi višje povprečne cene goriva ob

približno enako prevoženih kilometrih za te prevoze.

Tabela: Stroški blaga in materiala

| v EUR                                  | 1-6/2011         | 1-6/2010         | Indeks<br>11/10 | 1-6/2011<br>načrt | Indeks<br>11/n |
|----------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|-------------------|----------------|
| <b>Stroški blaga in materiala</b>      | <b>2.183.209</b> | <b>2.073.257</b> | <b>105</b>      | <b>2.181.963</b>  | <b>100</b>     |
| Nabavna vrednost prodanega blaga       | 50.843           | 38.319           | 133             | 34.573            | 147            |
| Stroški materiala                      | 598.772          | 778.207          | 77              | 747.104           | 80             |
| Stroški energije                       | 1.477.505        | 1.207.778        | 122             | 1.350.304         | 109            |
| Stroški nadomestnih delov in odpisi DI | 41.417           | 41.347           | 100             | 43.320            | 96             |
| Stroški pisarniškega materiala         | 7.079            | 7.606            | 93              | 6.662             | 106            |
| Popisne razlike                        | 7.593            |                  |                 |                   |                |

Vir: Podatki družbe Alpetour PA

~ Stroški storitev: 1.150.084 EUR ~

Stroški storitev so 18 % višji kot v enakem obdobju lanskega leta. 53,3% delež vseh stroškov storitev predstavljajo stroški drugih storitev, med katerimi so najvišji stroški organizacije lastnih turističnih aranžmajev. Ti so se povečali za skoraj tretjino, kar je skladno s povečanimi prihodki iz naslova prodanih lastnih turističnih aranžmajev. Sledijo stroški zavarovalnih premij (9,8 % vseh stroškov storitev), ki so višji za 3 %, ter

stroški storitev fizičnih oseb, ki predstavljajo v strukturi teh stroškov 9,1% delež.

V obravnavanem obdobju so se glede na enako obdobje preteklega leta povečali še stroški intelektualnih in osebnih storitev, povračila stroškov in najemnine, zmanjšali pa stroški prevoznih storitev, vzdrževanja, storitve plačilnega prometa ter stroški sejmov, reklame in reprezentance.

Tabela: Stroški storitev

| v EUR                                  | 1-6/2011         | 1-6/2010       | Indeks<br>11/10 | 1-6/2011<br>načrt | Indeks<br>11/n |
|----------------------------------------|------------------|----------------|-----------------|-------------------|----------------|
| <b>Stroški storitev</b>                | <b>1.150.084</b> | <b>976.741</b> | <b>118</b>      | <b>1.003.019</b>  | <b>115</b>     |
| Prevozne storitve                      | 50.313           | 59.589         | 84              | 58.241            | 86             |
| Vzdrževanje                            | 48.162           | 53.257         | 90              | 53.530            | 90             |
| Najemnine                              | 28.985           | 20.250         | 143             | 20.652            | 140            |
| Povračila stroškov                     | 55.736           | 52.914         | 105             | 52.431            | 106            |
| Storitve plačilnega prometa            | 25.721           | 31.823         | 81              | 31.564            | 81             |
| Intelektualne in osebne storitve       | 82.008           | 75.842         | 108             | 68.404            | 120            |
| Zavarovanje                            | 112.421          | 108.733        | 103             | 108.089           | 104            |
| Stroški sejmov, reklame, reprezentance | 28.989           | 29.556         | 98              | 29.519            | 98             |
| Storitve fizičnih oseb                 | 104.637          | 40.543         | 258             | 49.425            | 212            |
| Drugi stroški storitev                 | 613.112          | 504.234        | 122             | 531.164           | 115            |

Vir: Podatki družbe Alpetour PA

~ Stroški dela: 3.216.291 EUR ~

Stroški dela v strukturi stroškov iz poslovanja v prvi polovici leta 2011 predstavljajo 40,4 % in vključujejo plače, nadomestila plač, vse plačane prispevke in davke in druge stroške v zvezi z delom. V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta so se zmanjšali za 3 %. Na 6 % nižje stroške plač in nadomestil zaposlenim je vplivalo zmanjšanje števila zaposlenih v drugi polovici leta 2010, na 6 % višje stroške za socialno varnost pa dodatno vračunani stroški obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

V stroških pokojninskih zavarovanj, ki za prvo polletje 2011 znašajo 354.626 EUR, kar je 12,2 % več kot v enakem obdobju lani, so upoštevani prispevki za obvezno pokojninsko in invalidsko zavarovanje delavcev, prispevki za beneficirano dobo za voznike, prispevki za dodatno pokojninsko zavarovanje po zakonu ter prispevki za prostovoljno dodatno kolektivno pokojninsko zavarovanje.

V mesecu maju je bil zaposlenim izplačan ustrezen del regresa za letni dopust.

Tabela: Stroški dela

| v EUR                       | 1-6/2011  | 1-6/2010  | Indeks<br>11/10 | 1-6/2011<br>načrt | Indeks<br>11/n |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------------|-------------------|----------------|
| Stroški dela                | 3.216.291 | 3.308.062 | 97              | 3.307.658         | 97             |
| Plače in nadomestila plač   | 2.154.044 | 2.285.359 | 94              | 2.275.016         | 95             |
| Stroški za socialno varnost | 510.955   | 481.879   | 106             | 483.207           | 106            |
| Drugi stroški dela          | 551.292   | 540.824   | 102             | 549.435           | 100            |

Vir: Podatki družbe Alpetour PA

~ Odpisi vrednosti: 1.341.505 EUR ~

Strošek polletne amortizacije 2011 znaša 1.228.612 EUR in predstavlja 15,4 % vseh stroškov poslovanja. Med odpisi vrednosti so izkazani še prevrednotovalni odhodki pri obratnih sredstvih v višini 111.484 EUR (odpisi terjatev oziroma popravki vrednosti terjatev, za katere je bila ugotovljena velika

verjetnost neplačila na podlagi že vloženih naporov za izterjavo ter na osnovi ugotovljenega finančnega stanja neplačnikov) in prevrednotovalni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih v višini 1.409 EUR.

~ Drugi poslovni odhodki: 71.634 EUR ~

Drugi poslovni odhodki v višini 71.634 EUR vključujejo prispevke za stavbna zemljišča in izdatke za varstvo okolja, pa tudi članarine

zbornicam in združenjem, takse, sodne stroške in drugo.

~ Poslovni izid iz poslovanja: 485.418 EUR ~

Dobiček iz poslovanja je 11 % nižji kot v prvi polovici preteklega leta. Poslovni prihodki so na ravni lanskoletnih, medtem ko so poslovni

odhodki višji za 1 %. Dobiček iz poslovanja je v primerjavi z načrtovanim za to obdobje višji za 5 %.

~ Finančni prihodki iz deležev: 65.380 EUR ~

Gre za finančne prihodke iz deležev v drugih družbah (prejete dividende od bank).

~ Finančni odhodki iz finančnih obveznosti: 43.821 EUR ~

Vključujejo finančne odhodke iz posojil, obveznosti v višini 33.269 EUR (finančni prejetih od bank, v višini 10.552 EUR in lizing). finančne odhodke iz drugih finančnih

~ Drugi prihodki: 31.152 EUR ~

Vključujejo izterjane odpisane terjatve iz EUR, prejete odškodnine (zavarovalnice) v prejšnjih let v višini 16.251 EUR, nagrado za višini 2.499 EUR in drugo. preseganje kvote invalidov v višini 7.640

~ Poslovni izid pred obdavčitvijo: 539.689 EUR ~

Skupni poslovni izid pred obdavčitvijo v prvi izida pred obdavčitvijo v prvi polovici leta polovici leta 2011 je 8 % nižji od poslovnega 2010, vendar je višji od načrtovanega

~ Čisti poslovni izid obračunskega obdobja: 473.286 EUR ~

Davek od dohodkov pravnih oseb je izračunan na osnovi ocenjene povprečne letne stopnje davka od dohodka iz prve polovice leta 2010 in za obdobje januar-junij 2011 znaša 66.403 EUR.

Čisti poslovni izid ni povečan ali zmanjšan za odloženi davek.

Družba tako za prvo polovico leta 2011 izkazuje 473.286 EUR čistega dobička, kar je 8 % manj kot v prvi polovici leta 2010.

Skoraj vse dejavnosti so podvržene sezonskemu vplivu izrazito slabih poletnih mesecev (julij in avgust), zato dobiček prvega polletja ne odraža ravni dobička poslovnega leta. V letu 2010 je bil na primer čisti dobiček poslovnega leta le 26 % višji od dobička, ustvarjenega v prvi polovici leta 2010.

## 8.2 Pojasnila k izkazu drugega vseobsegajočega donosa

~ Izkaz drugega vseobsegajočega donosa: 348.245 EUR ~

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa prikazuje postavke prihodkov in odhodkov, ki niso pripoznane v poslovnem izidu, vplivajo pa na višino lastniškega kapitala. Te so:

- ~ slabitev naložbe v delnice Zavarovalnice Triglav, d. d. v višini 123.380 EUR
- ~ delna odprava krepitev delnic A-banke Vipava, d. d. v višini 1.661 EUR.

### 8.3 Stroški po namenskih (funkcionalnih) skupinah

Ker so v izkazih stroški obravnavani po naravnih vrstah, na tem mestu v skladu s SRS 25.25 razkrivamo stroške še po namenskih (funkcionalnih) skupinah.

Tabela: Razdelitev stroškov po namenskih skupinah

| v EUR                                    | 1-6/2011  | 1-6/2010  | Indeks<br>11/10 |
|------------------------------------------|-----------|-----------|-----------------|
| Nabavna vrednost prodanega blaga         | 50.843    | 38.319    | 133             |
| Proizvajalni stroški prodanih proizvodov | 6.574.930 | 6.563.493 | 100             |
| Stroški prodajanja                       | 1.061.064 | 1.031.708 | 103             |
| Stroški splošnih dejavnosti              | 275.885   | 274.758   | 100             |
| Skupaj                                   | 7.962.723 | 7.908.278 | 101             |

Vir: Podatki družbe Alpetour PA

### 8.4 Pojasnila k izkazu bilance stanja

~ Neopredmetena in opredmetena osnovna sredstva: 14.362.243 EUR~

Družba nima zastavljenih **neopredmetenih ali opredmetenih dolgoročnih sredstev** za najete kredite. Družba ima v finančnem najemu osnovna sredstva (avtobusi) v skupni nabavni vrednosti 2.896.264 EUR.

Družba na dan 30. 6. 2011 izkazuje **osnovna sredstva v pridobivanju** v višini 629.627 EUR. Največji znesek predstavljata vrednost nakupa zemljišča v Škofji Loki (4.200 m<sup>2</sup>) v višini 336.000 EUR in nakup zemljišča AP Kranj od D.S.U. v višini 206.046 EUR.

Tabela: Opredmetena osnovna sredstva

| v EUR                                       | 30. 6. 2011 | 31.12. 2010 | Indeks<br>11/10 |
|---------------------------------------------|-------------|-------------|-----------------|
| Opredmetena osnovna sredstva                | 14.218.242  | 15.009.123  | 95              |
| Zemljišča                                   | 1.594.225   | 1.594.225   | 100             |
| Zgradbe                                     | 3.168.997   | 3.201.604   | 99              |
| Oprema                                      | 8.825.392   | 9.645.494   | 91              |
| Opredmetena osnovna sredstva v pridobivanju | 629.627     | 567.800     | 111             |

Vir: Podatki družbe Alpetour PA

~ Naložbene nepremičnine: 2.497.769 EUR ~

Naložbene nepremičnine so zemljišča in zgradbe, ki jih družba ne potrebuje za opravljanje svoje dejavnosti, pač pa jih oddaja v najem. V prvi polovici leta 2011 so

družbi prinesle 65.294 EUR prihodkov, strošek njihovega amortiziranja znaša 30.968 EUR.

~ Dolgoročne finančne naložbe: 4.410.622 EUR ~

Med drugimi dolgoročnimi finančnimi naložbami predstavljajo pretežni delež delnice Zavarovalnice Triglav, d. d. (39.672 delnic). Velja omeniti tudi naložbo v Gorenjsko banko, d. d. (934 delnic).

Vse naložbe so vrednotene po nabavni vrednosti, razen naložba v delnice Rogaške Slatine, ki je vrednotena po pošteni vrednosti

preko poslovnega izida. Dolgoročnih posojil (danih) družba nima.

Družba je na dan 30. 6. 2011 na podlagi tečaja na Ljubljanski borzi, d. d., oslabila dolgoročno finančno naložbo v delnice Zavarovalnice Triglav, d. d., v višini 123.380 EUR in delno odpravila krepitev v delnice A-banke Vipra, d. d., v višini 1.661 EUR.

Tabela: Pregled sprememb in stanja dolgoročnih finančnih naložb

| v EUR                                  | Naložbe v<br>družbe v skupini | Druge<br>finančne naložbe | Skupaj    |
|----------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------|
| <b>Nabavna vrednost</b>                |                               |                           |           |
| Stanje 1. 1. 2011                      | 3.936.055                     | 1.124.248                 | 5.060.303 |
| Nabava - direktna povečanja            | 0                             | 0                         | 0         |
| Zmanjšanja (odtuitve)                  | 0                             | 0                         | 0         |
| Povečanja iz naslova prevrednotovanja  | 0                             | 0                         | 0         |
| Zmanjšanja iz naslova prevrednotovanja | 0                             | -1.661                    | 0         |
| Drugi (prenos na druge vrste naložbe)  | 0                             | 0                         | 0         |
| Stanje 30. 6. 2011                     | 3.936.055                     | 1.122.587                 | 5.058.642 |
| <b>Popravek vrednosti</b>              |                               |                           |           |
| Stanje 1. 1. 2011                      | -230.688                      | -293.952                  | -524.640  |
| Zmanjšanje (odtuitve)                  | 0                             | 0                         | 0         |
| Zmanjšanje iz naslova prevrednotovanja | 0                             | -123.380                  | -123.380  |
| Stanje 30. 6. 2011                     | -230.688                      | -417.332                  | -648.020  |
| <b>Sedanja vrednost</b>                |                               |                           |           |
| Stanje 1. 1. 2011                      | 3.705.367                     | 830.296                   | 4.535.663 |
| Stanje 30. 6. 2011                     | 3.705.367                     | 705.255                   | 4.410.622 |

Vir: Podatki družbe Alpetour PA

Med dolgoročnimi finančnimi naložbami v družbe v Skupini družba Alpetour PA izkazuje:

- ~ 100,00% delež v podjetju Integral Avto Jesenice;
- ~ 66,08% delež v podjetju Integral AP Tržič;
- ~ 99,14% delež v podjetju KAM-BUS (pridobitev v letu 2008).

~ Dolgoročne poslovne terjatve: 1.147 EUR ~

Vključujejo terjatve za stanovanjsko graditev in nakup stanovanj skladno s Stanovanjskim zakonom.

~ Odložene terjatve za davek: 118.144 EUR ~

Odložene terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb so oblikovane za dolgoročne rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in

jubilejne nagrade v višini 81.492 EUR ter za popravke terjatev v višini 36.652 EUR.

~ Zaloge materiala in trgovskega blaga: 251.896 EUR ~

Na dan 30. 6. 2011 družba izkazuje 237.757 EUR zalog materiala ter 14.139 EUR zalog trgovskega blaga. Drobni inventar in avtoplašči z dobo uporabnosti do enega leta

se v celoti odpisujejo ob izdaji v uporabo. Evidenca drobnega inventarja in avtoplaščev v uporabi se vodi izvenbilančno.

~ Kratkoročne poslovne terjatve: 1.959.411 EUR ~

Kratkoročne poslovne terjatve podrobneje prikazuje spodnja tabela.

Tabela: Kratkoročne poslovne terjatve na dan 30. 6. 2011 in na dan 31. 12. 2010

| v EUR                                      | 30. 6. 2011 | 31.12. 2010 | Indeks<br>11/10 |
|--------------------------------------------|-------------|-------------|-----------------|
| Kratkoročne poslovne terjatve              | 1.959.411   | 1.816.181   | 108             |
| Kratkoročne terjatve do podjetij v Skupini | 60.097      | 64.463      | 93              |
| Kratkoročne terjatve do kupcev             | 1.639.827   | 1.385.006   | 118             |
| Kratkoročne poslovne terjatve do drugih    | 259.487     | 366.712     | 71              |

Vir: Podatki družbe Alpetour PA

~ Denarna sredstva: 1.255.965 EUR ~

Vključujejo depozite na odpoklic pri bankah, denarna sredstva na računih, gotovino v blagajnah, prejete čeke in druge takoj

unovčljive vrednotnice (plačilne in kreditne kartice). Gotovinsko poslovanje poteka preko dveh transakcijskih računov.

~ Aktivne časovne razmejitve: 117.597 EUR ~

Vključujejo vnaprej plačane zavarovalne premije v višini 76.478 EUR, obračunane (še ne zaračunane) prihodke v višini 21.370 EUR, vnaprej plačane transporter kratice za

cestnino v višini 10.756 EUR, druge vnaprej plačane stroške v višini 7.048 EUR ter terjatve za DDV v prejetih predujmih v višini 1.945 EUR.

~ Zabilančna sredstva in obveznosti: 693.968 EUR ~

V zabilančni evidenci družba izkazuje zadolžitve avtobusnih avtoplaščev v uporabi, zadolžitve drobnega inventarja v uporabi,

pridobljene bančne garancije, blago prejeto v konsignacijo, odpisane tožene terjatve in drugo.

~ Kapital: 18.404.202 EUR ~

**Osnovni kapital** družbe v višini 4.154.957 EUR je sestavljen iz 497.847 navadnih imenskih prosto prenosljivih kosovnih delnic.

**Kapitalske rezerve** v skupni višini 10.947.626 EUR sestavljajo rezerve iz otvoritvene bilance iz leta 1993, revalorizirane do 31. 12. 2001 v višini 3.699.441 EUR (presežek kapitala po dokončni razporeditvi dela nerazporejenega dobička, doseženega v obdobju 1993 do 1997), splošni prevrednotovalni popravek kapitala v višini 4.941.923 EUR, ki se je po SRS 2001 do leta 2001 izkazoval kot revalorizacija kapitala, ter rezerve iz naslova zamenjave kapitala KAM-BUS, d. d., v višini 2.306.262 EUR. Skupaj kapitalske rezerve predstavljajo 59,5 % vsega kapitala.

**Rezerve iz dobička** sestavljajo zakonske rezerve, ki so oblikovane v višini 322.009 EUR, rezerve za lastne delnice in lastne delnice kot odbitna postavka v višini 496.172 EUR ter druge rezerve iz dobička v višini 1.580.940 EUR.

**Presežek iz prevrednotenja** v končni vrednosti –410.342 EUR predstavlja stanje sprememb naložb v delnice Zavarovalnice Triglav, d. d., v višini –412.290 EUR, delnic A-banke Vipra, d. d., v višini 5.017 EUR in druge naložbe v skupni višini –3.148 EUR ter izkazani inventurni presežek pri popisu osnovnih sredstev v višini 79 EUR.

**Preneseni čisti poslovni izid** v skupni višini 1.335.726 EUR je sestavljen iz dobičkov (po razporeditvah v pristojnosti uprave) iz let 2008 (delno), 2009 in 2010 ter nerazporejenega dobička iz slabega imena, oblikovanega v letu 2005 in zmanjšanja za aktuarski izračun.

**Čisti poslovni izid obračunskega obdobja** v višini 473.286 EUR (prva polovica poslovnega leta 2011) predstavlja 2,6 % kapitala.

~ Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve: 1.700.389 EUR ~

Sestavljene so iz rezervacij za pokojnine, za jubilejne nagrade in za odpravnine v višini 511.394 EUR, ter drugih rezervacij v višini 1.035.510 EUR. Dolgoročne pasivne časovne

razmejitve v višini 153.485 EUR predstavljajo tiste plačane prispevke za invalide nad kvoto, ki jih država povrne z namenom, da bi jih podjetje v prihodnjih letih ponovno investiralo.

~ Dolgoročne obveznosti: 1.084.776 EUR ~

Med dolgoročnimi finančnimi obveznostmi so izkazane dolgoročne obveznosti iz naslova finančnega lizinga avtobusov, pridobljenega v obdobju 2008-2010 v višini 1.084.332 EUR.

Med dolgoročnimi obveznostmi družba izkazuje tudi dolgoročne poslovne obveznosti v višini 48 EUR in odložene obveznosti za davek, ki se nanašajo na odpis nabavne vrednosti osnovnih sredstev do 500 EUR za davčne namene v višini 396 EUR.

~ **Kratkoročne obveznosti: 3.608.370 EUR** ~

Med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi družba izkazuje kratkoročni kredit pri A-banka Vipra, d. d., najet v letu 2010 v višini 500.000

EUR, ter kratkoročni del finančnih lizingov v višini 784.976 EUR.

Tabela: Kratkoročne poslovne obveznosti na dan 30. 6. 2011 in na dan 31. 12. 2010

| v EUR                                          | 30. 6. 2011 | 31.12. 2010 | Indeks<br>11/10 |
|------------------------------------------------|-------------|-------------|-----------------|
| Kratkoročne poslovne obveznosti                | 2.323.394   | 2.125.896   | 109             |
| Kratkoročne poslovne obv. do družb v Skupini   | 16.414      | 7.788       | 211             |
| Kratkoročne poslovne obv. do dobaviteljev      | 971.820     | 1.045.631   | 93              |
| Kratkoročne poslovne obv. na podlagi predujmov | 0           | 0           |                 |
| Druge kratkoročne poslovne obveznosti          | 1.335.160   | 1.072.477   | 124             |

Vir: Podatki družbe Alpetour PA

~ **Kratkoročne pasivne časovne razmejitve: 177.057 EUR** ~

Vključujejo vnaprej plačane oziroma kratkoročno odložene prihodke v višini 112.681 EUR, vnaprej vračunane stroške in

odhodke v višini 64.243 EUR ter obveznosti za DDV od danih predujmov v višini 133 EUR.

## 8.5 Pojasnila k izkazu denarnih tokov

~ **Denarni izid: 1.012.517 EUR** ~

Izkaz denarnih tokov je sestavljen po posredni metodi oziroma različici II po SRS 26, pri čemer so vsi izdatki izkazani kot negativne postavke, podatki pa so deloma pridobljeni iz izkaza poslovnega izida in bilance stanja ter deloma iz drugih poslovnih evidenc podjetja.

Denarni tokovi pri poslovanju izkazujejo prebitek prejemkov v višini 1.694.177 EUR, od tega 1.817.070 EUR na račun postavk izkaza poslovnega izida (7 % manj kot v enakem obdobju lanskega leta) in -122.893 EUR na račun sprememb čistih obratnih sredstev poslovnih postavk bilance stanja (predvsem zaradi zmanjšanja poslovnih

terjatev in povečanja poslovnih obveznosti). Denarni tokovi pri naložbenju izkazujejo prebitek izdatkov v višini 233.319 EUR na račun izdatkov za pridobitev osnovnih sredstev (investiranje). Denarni tokovi pri financiranju izkazujejo prebitek izdatkov v višini 448.341 EUR predvsem na račun rednih odplačil kratkoročnih finančnih obveznosti.

V prvem polletju leta 2011 družba Alpetour PA izkazuje pozitiven denarni izid v višini 1.012.517 EUR, ki je izkazan kot povečanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov v bilanci stanja.

## 8.6 Pojasnila k izkazu gibanja kapitala

~ presežek iz prevrednotenja se je negativno povečal zaradi slabitve finančne naložbe v delnice Zavarovalnice Triglav, d. d., v višini 123.380 EUR in zaradi delne odprave krepite finančne naložbe v delnice A-banke Vipra, d. d., v višini 1.661 EUR in znaša na dan 30. 6. 2011 –410.342 EUR;

~ preneseni čisti poslovni izid se je povečal za čisti poslovni izid preteklega leta v višini 650.901 EUR in zmanjšal za izplačilo

dividend v višini 385.155 EUR (v skladu s sklepom skupščine);

~ začetno stanje čistega poslovnega izida poslovnega leta se je zmanjšalo za čisti poslovni izid preteklega leta v višini 650.901 EUR, ki je bil prenesen na preneseni čisti poslovni izid. Postavka se je povečala za čisti poslovni izid prve polovice tekočega poslovnega leta v višini 473.286 EUR.

## 9 KAZALNIKI POSLOVANJA

V skladu s SRS 30.28 družba Alpetour PA razkriva kazalnike, ki so izračunani iz podatkov v izkazu poslovnega izida in iz podatkov v bilanci stanja. Kazalniki prikazujejo učinkovitost in uspešnost posameznih področij poslovanja na eni strani, na drugi strani pa omogočajo presojo finančnega in ekonomskega položaja podjetja.

Tabela: Izbrani kazalniki poslovanja družbe Alpetour PA

|                                                              | 1-6/2011 | 1-6/2010 | Indeks<br>11/10 |
|--------------------------------------------------------------|----------|----------|-----------------|
| <b>KAZALNIKI STANJA FINANCIRANJA (VLAGANJA)</b>              |          |          |                 |
| 1. Stopnja lastniškosti financiranja                         | 73,7     | 73,7     | 100             |
| 2. Stopnja dolgoročnosti financiranja                        | 84,8     | 81,5     | 104             |
| 3. Stopnja dolžniškosti financiranja                         | 18,8     | 21,1     | 89              |
| 4. Stopnja kratkoročnosti financiranja                       | 15,2     | 18,5     | 82              |
| 5. Stopnja osnovnosti kapitala                               | 22,6     | 22,6     | 100             |
| <b>KAZALNIKI STANJA INVESTIRANJA (NALOŽBENJA)</b>            |          |          |                 |
| 1. Stopnja osnovnosti investiranja                           | 56,9     | 57,6     | 99              |
| 2. Stopnja dolgoročnosti investiranja                        | 85,6     | 87,4     | 98              |
| <b>KAZALNIKI VODORAVNEGA FINANČNEGA USTROJA</b>              |          |          |                 |
| 1. Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev        | 129,4    | 128,0    | 101             |
| 2. Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti  | 34,8     | 17,3     | 201             |
| 3. Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti   | 89,1     | 62,0     | 144             |
| 4. Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti | 96,1     | 68,5     | 140             |
| 5. Koeficient komercial. terjatveno-obveznostnega razmerja   | 168,7    | 193,9    | 87              |
| <b>KAZALNIKI OBRAČANJA</b>                                   |          |          |                 |
| 1. Koeficient obračanja obratnih sredstev                    | 1,17     | 1,31     | 89              |
| 2. Koeficient obračanja osnovnih sredstev                    | 0,042    | 0,045    | 93              |
| 3. Koeficient obračanja zalog materiala                      | 1,37     | 1,66     | 83              |
| <b>KAZALNIKI GOSPODARNOSTI</b>                               |          |          |                 |
| 1. Koeficient gospodarnosti poslovanja                       | 1,061    | 1,069    | 99              |
| 2. Koeficient celotne gospodarnosti poslovanja               | 1,059    | 1,064    | 99              |
| <b>KAZALNIKI DOBIČKONOSNOSTI</b>                             |          |          |                 |
| 1. Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala                 | 0,013    | 0,014    | 93              |
| 2. Koeficient čiste dobičkonosnosti osnovnega kapitala       | 0,057    | 0,062    | 92              |
| 3. Čista dobičkonosnost navadne delnice                      | 0,951    | 1,038    | 92              |

Vir: Podatki družbe Alpetour PA





KONSOLIDIRANO NEREVIDIRANO POROČILO  
SKUPINE ALPETOUR

ZA PRVO POLLETJE 2011



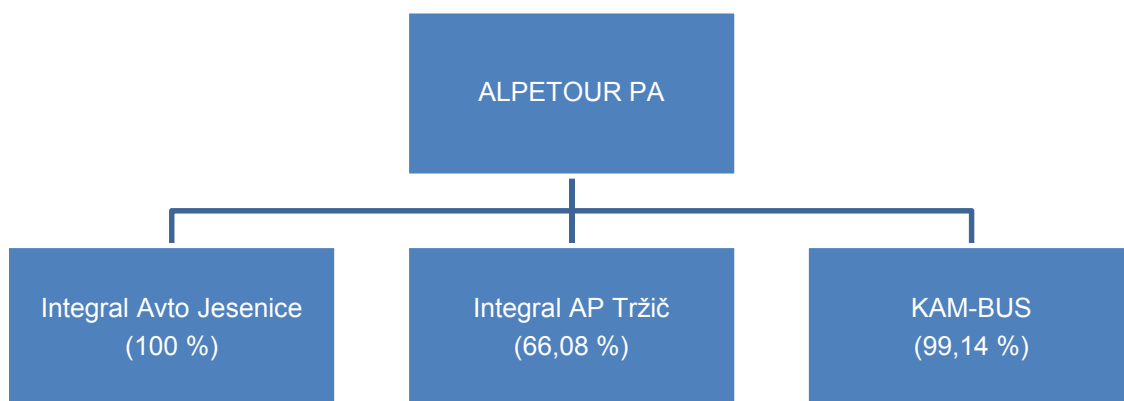
## 10 OSEBNA IZKAZNICA SKUPINE ALPETOUR

Konsolidirani računovodski izkazi vključujejo računovodske izkaze obvladujoče družbe Alpetour PA in treh njenih odvisnih družb:

- ~ Integral Avto Jesenice,
- ~ Integral AP Tržič,
- ~ KAM-BUS.

Računovodske izkaze Skupine objavlja obvladujoča družba Alpetour PA.

Slika: Organigram Skupine Alpetour z navedenimi odstotki lastništva obvladujoče družbe v odvisnih družbah



V lastniški strukturi Skupine Alpetour v letu 2010 ni bilo sprememb.

## 11 POVZETEK POSLOVANJA SKUPINE ALPETOUR

Tabela: Izbrani kazalniki poslovanja Skupine Alpetour za prvo polletje poslovnega leta 2011/2010

| v EUR                       | 1-6/2011   | 1-6/2010   | Indeks |
|-----------------------------|------------|------------|--------|
| Čisti prihodki od prodaje   | 13.009.682 | 12.412.639 | 105    |
| Poslovni izid iz poslovanja | 1.064.499  | 1.052.303  | 101    |
| Čisti poslovni izid         | 945.890    | 918.485    | 103    |

| Kazalniki                                 | 1-6/2011 | 1-6/2010 | Indeks |
|-------------------------------------------|----------|----------|--------|
| Dobiček iz poslovanja / Poslovni prihodki | 7,3 %    | 7,5 %    | 98     |
| Čisti dobiček / Kapital                   | 4,6 %    | 4,6 %    | 101    |

| v EUR    | 30. 6. 2011 | 31. 12. 2010 | Indeks |
|----------|-------------|--------------|--------|
| Kapital  | 20.618.410  | 20.182.757   | 102    |
| Sredstva | 29.276.178  | 31.971.769   | 92     |

| Število zaposlenih na dan | 30. 6. 2011 | 30. 6. 2010 | Indeks |
|---------------------------|-------------|-------------|--------|
|                           | 427         | 450         | 95     |

Vir: Podatki družb v Skupini

Podjetja v Skupini bodo z razporejanjem proizvodnih zmogljivosti, izkoriščanjem prostorskih možnosti in informacijske ter proizvodne tehnologije beležila znatne sinergijske učinke, zato bo tudi v prihodnosti poudarek na konsolidiranju vseh poslovnih funkcij. Dodatne možnosti racionalizacije poslovanja pa Skupina vidi v novih poslovnih in kapitalskih povezavah znotraj panoge.

Tabela: Konsolidirani čisti prihodki od prodaje Skupine Alpetour za obdobje 1-6/2011 in 1-6/2010

| v EUR                  | 1-6/2011   | Delež<br>v % | 1-6/2010   | Delež<br>v % | Indeks<br>11/10 |
|------------------------|------------|--------------|------------|--------------|-----------------|
| Alpetour PA            | 7.187.606  | 55,2         | 7.086.416  | 57,1         | 101             |
| Integral Avto Jesenice | 3.428.992  | 26,3         | 2.817.921  | 22,7         | 122             |
| KAM-BUS                | 2.132.351  | 16,4         | 2.188.155  | 17,6         | 97              |
| Integral AP Tržič      | 475.254    | 3,7          | 509.345    | 4,1          | 93              |
| Izločitve              | -214.521   | -1,6         | -189.198   | -1,5         | 113             |
| Skupaj                 | 13.009.682 | 100,0        | 12.412.639 | 100,0        | 105             |

Vir: Podatki družb v Skupini

#### ~ Alpetour PA ~

Obvladujoča družba je v prvi polovici poslovnega leta 2011 dosegla 7.187.606 EUR čistih prihodkov, natančnejša pojasnila so navedena v okviru vmesnega poslovnega poročila (stran 15-17). V primerjavi z zastavljenimi cilji za to obdobje so čisti prihodki nižji za 1 %.

#### ~ Integral Avto Jesenice ~

V primerjavi z enakim obdobjem lani je družba čiste prihodke povečala za 22 % in znašajo 3.428.992 EUR. Razlog je v spremenjeni strukturi prodanih novih vozil (več prodanih vozil višjega cenovnega razreda) in spremenjenem sistemu prodaje rabljenih vozil, kar se odraža tudi na odhodkovni strani. Te okoliščine so bile pri načrtovanju že upoštevane, doseženi čisti prihodki od prodaje za načrtovanimi zaostajajo za 5 %.

#### ~ KAM-BUS ~

Čisti prihodki so v primerjavi s preteklim letom 3 % nižji, vendar nad načrtovanimi za to obdobje. Padec so z izjemo občasnih prevozov zabeležile vse dejavnosti. Razlogi za to so na eni strani v nadaljevanju trenda zmanjševanja števila potnikov, na drugi strani pa zmanjševanje obsega poslov.

#### ~ Integral AP Tržič ~

Čisti prihodki so 7 % nižji od lanskoletnih v enakem obdobju. Dejavnost linijskega prevoza potnikov je beležila 3% rast, prav tako tudi čisti prihodki iz naslova ostalih dejavnosti, medtem ko so ostali prihodki družbe slabši kot lani.

#### ~ izločitve medsebojnih poslov ~

Družbe v Skupini so med seboj opravile za 214.521 EUR poslov, pri tem pa uporabljale tržne cene proizvodov in storitev.

#### ~ Konsolidirani čisti dobiček Skupine Alpetour ~

Za prvo polletje 2011 znaša 945.890 EUR.

## 12 ZGOŠČENI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE ALPETOUR

Računovodski izkazi posameznih družb v Skupini Alpetour za prvo polletje 2011 so po zahtevah 54. člena ZGD-1 sestavljeni v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi (SRS), ki določajo podrobnejša pravila o računovodenju. Poslovni dogodki so evidentirani tudi v skladu z Zakonom o davku na dodano vrednost, Zakonom o davku od dohodka pravnih oseb ter drugimi predpisi in uredbami, ki urejajo računovodsko, finančno in davčno poslovanje.

### ~ izjava o skladnosti ~

Konsolidirani računovodski izkazi so pripravljeni v skladu z Mednarodnim računovodskim standardom 34 – Medletno računovodsko poročanje, in v skladu z določili ZGD.

### ~ uskupinjevanje ~

Ker ZGD-1 za vse družbe, ki kotirajo na borzi in sestavljajo konsolidirane računovodske izkaze, predpisuje uporabo Mednarodnih računovodskih standardov (MRS), so v konsolidiranih izkazih izvedene prilagoditve na MRS, kot jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde in Svet za razlago mednarodnih računovodskih standardov. Izvedeno je popolno uskupinjevanje s seštevanjem sorodnih postavk in upoštevanjem potrebnih izločitev medsebojnih poslov.

V medletnih konsolidiranih računovodskih izkazih so bile uporabljene iste računovodske usmeritve in metode izračunavanja kot v zadnjih letnih konsolidiranih računovodskih izkazih.

### ~ posli, izvezeti v postopku konsolidacije ~

Pri sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov so izločena stanja terjatev in obveznosti ter prihodki in odhodki, ki izhajajo iz poslov znotraj Skupine Alpetour (med obvladujočo družbo ter odvisnimi družbami in med odvisnimi družbami).

Tabela: Izločitve medsebojnih terjatev in obveznosti

| v EUR                                                | Alpetour PA | KAM-BUS    | Integral AP<br>Tržič | Integral<br>Avto<br>Jesenice | Skupaj     |
|------------------------------------------------------|-------------|------------|----------------------|------------------------------|------------|
| lastništvo:                                          |             | 99,14 %    | 66,08 %              | 100,00 %                     |            |
| SREDSTVA                                             | -3.836.704  | -797       | -13.095              | -2.905                       | -3.853.501 |
| - delnice in deleži v družbah v Skupini              | -3.705.367  |            |                      |                              | -3.705.367 |
| - kratkoročne terjatve do podjetij v Skupini         | -131.337    | -797       | -13.095              | -2.905                       | -148.134   |
| OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV                         | -16.414     | -3.243.766 | -194.446             | -398.875                     | -3.853.501 |
| - kapital                                            |             | -3.241.179 | -107.228             | -356.960                     | -3.705.367 |
| - kratkoročne poslovne obveznosti do družb v Skupini | -16.414     | -2.587     | -87.218              | -41.915                      | -148.134   |

Vir: Podatki družb v Skupini

### ~ posli z družbami v Skupini Alpetour ~

Družbe v Skupini so med seboj poslovale na osnovi sklenjenih pogodb in dogovorov in pri tem uporabljale tržne cene izdelkov in storitev.

Obseg poslovanja med družbami v Skupini se v prvem polletju 2011 glede na enako obdobje leta 2010 ni bistveno spremenil.

## 12.1 Konsolidirani izkaz poslovnega izida

Tabela: Konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine za obdobje 1-6/2011 in 1-6/2010

| v EUR                                                      | 1-6/2011   | 1-6/2010   | Indeks<br>11/10 |
|------------------------------------------------------------|------------|------------|-----------------|
| Čisti prihodki od prodaje                                  | 13.009.682 | 12.412.639 | 105             |
| Usredstvene lastne storitve                                | 10.617     | 17.172     | 62              |
| Drugi poslovni prihodki                                    | 1.532.288  | 1.637.353  | 94              |
| Kosmati donos poslovanja                                   | 14.552.587 | 14.067.164 | 103             |
| Stroški blaga, materiala in storitev                       | 6.833.067  | 6.032.092  | 113             |
| Stroški dela                                               | 4.877.753  | 4.964.324  | 98              |
| Odpisi vrednosti                                           | 1.670.640  | 1.919.654  | 87              |
| Drugi poslovni odhodki                                     | 106.628    | 98.791     | 108             |
| Skupaj poslovni odhodki                                    | 13.488.088 | 13.014.861 | 104             |
| Poslovni izid iz poslovanja                                | 1.064.499  | 1.052.303  | 101             |
| Finančni prihodki iz deležev                               | 65.380     | 65.380     | 100             |
| Finančni prihodki iz posojil                               | 10.546     | 9.148      | 115             |
| Finančni prihodki iz poslovnih terjatev                    | 59.311     | 3.972      | 1.493           |
| Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb  | 0          | 17         |                 |
| Finančni odhodki iz finančnih obveznosti                   | 99.193     | 57.039     | 174             |
| Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti                   | 428        | 973        | 44              |
| Poslovni izid pred obdavčitvijo                            | 1.100.115  | 1.072.774  | 103             |
| Davek iz dobička                                           | 154.087    | 154.371    | 100             |
| Odloženi davki                                             | 138        | -83        |                 |
| Čisti poslovni izid obračunskega obdobja                   | 945.890    | 918.485    | 103             |
| Čisti poslovni izid večinskih lastnikov                    | 932.784    | 910.885    | 102             |
| Čisti poslovni izid manjšinskih lastnikov                  | 13.106     | 7.600      | 172             |
| Osnovni čisti dobiček večinskih lastnikov na delnico*      | 1,937      | 1,892      | 102             |
| Popravljeni čisti dobiček večinskih lastnikov na delnico** | 1,937      | 1,892      | 102             |

Vir: Podatki družb v Skupini

\*  $\frac{\text{čisti poslovni izid večinskih lastnikov}}{\text{povprečno število izdanih delnic v obdobju brez lastnih delnic}}$

\*\* Vse delnice, ki jih je družba Alpetour PA izdala, so navadne imenske delnice, zato je popravljeni čisti dobiček večinskih lastnikov na delnico enak osnovnemu čistemu dobičku večinskih lastnikov na delnico.

Izkaz poslovnega izida je sestavljen v skladu s 66. členom ZGD-1 in MRSP.

## 12.2 Konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa

Tabela: Konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa Skupine za obdobje 1-6/2011 in 1-6/2010

| v EUR                                                                                                                   | 1-6/2011        | 1-6/2010        | Indeks<br>11/10 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>DOBIČEK TEKOČEGA OBDOBJA</b>                                                                                         | <b>945.890</b>  | <b>918.485</b>  | <b>103</b>      |
| <b>DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOSI V OBDOBJU:</b>                                                                            |                 |                 |                 |
| - Spremembe prevrednotovalnega presežka v zvezi z opredmetenimi osnovnimi in neopredmetenimi sredstvi                   |                 |                 |                 |
| - Aktuarski dobički in izgube programov z določenimi zasluži                                                            |                 |                 |                 |
| - Dobički in izgube, ki izhajajo iz pretvorbe računovodskih izkazov poslovanja v tujini                                 |                 |                 |                 |
| - Dobički in izgube, ki izhajajo iz ponovne izmere finančnega sredstva                                                  | -125.068        | -228.491        | 55              |
| - Efektivni del dobičkov in izgub iz instrumentov za varovanje pred tveganjem v varovanju denarnih tokov pred tveganjem |                 |                 |                 |
| <b>SKUPAJ DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOSI V OBDOBJU</b>                                                                      | <b>-125.068</b> | <b>-228.491</b> | <b>55</b>       |
| <b>CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>                                                                 | <b>820.822</b>  | <b>689.995</b>  | <b>119</b>      |
| Od tega pripada:                                                                                                        |                 |                 |                 |
| - kapitalu večinskih lastnikov                                                                                          | 807.716         | 682.394         | 118             |
| - kapitalu manjšinskih lastnikov                                                                                        | 13.106          | 7.600           | 172             |

Vir: Podatki družb v Skupini

## 12.3 Konsolidirani izkaz finančnega položaja

Tabela: Konsolidirani izkaz finančnega položaja Skupine na dan 30. 6. 2011 in na dan 31. 12. 2010

| v EUR                                        | 30. 6. 2011       | 31. 12. 2010      | Indeks     |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------|
| <b>Sredstva</b>                              | <b>29.276.178</b> | <b>31.971.769</b> | <b>92</b>  |
| Dolgoročna sredstva                          | 22.649.878        | 23.932.869        | 95         |
| Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR     | 163.278           | 162.366           | 101        |
| Opredmetena OS                               | 20.674.431        | 21.819.743        | 95         |
| Naložbene nepremičnine                       | 702.197           | 713.821           | 98         |
| Dolgoročne finančne naložbe                  | 924.480           | 1.049.521         | 88         |
| Dolgoročne poslovne terjatve                 | 25.315            | 27.103            | 93         |
| Odložene terjatve za davek                   | 160.177           | 160.315           | 100        |
| Kratkoročna sredstva                         | 6.459.274         | 7.756.739         | 83         |
| Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo   | 0                 | 0                 |            |
| Zaloge                                       | 787.975           | 776.473           | 101        |
| Kratkoročne finančne naložbe                 | 852.848           | 3.600.606         | 24         |
| Kratkoročne poslovne terjatve                | 2.769.185         | 2.390.886         | 116        |
| Denarna sredstva                             | 2.049.266         | 988.774           | 207        |
| Kratkoročne aktivne časovne razmejitve       | 167.026           | 282.161           | 59         |
| Zabilančna sredstva                          | 885.044           | 904.502           | 98         |
| <b>Obveznosti do virov sredstev</b>          | <b>29.276.178</b> | <b>31.971.769</b> | <b>92</b>  |
| <b>Kapital</b>                               | <b>20.618.410</b> | <b>20.182.757</b> | <b>102</b> |
| Vpoklicani kapital                           | 4.154.957         | 4.154.957         | 100        |
| Kapitalske rezerve                           | 10.947.626        | 10.947.626        | 100        |
| Rezerve iz dobička                           | 1.938.633         | 1.938.633         | 100        |
| Presežek iz prevrednotenja                   | -320.303          | -195.235          |            |
| Preneseni čisti poslovni izid                | 2.788.694         | 2.306.881         | 121        |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta          | 932.784           | 866.968           | 108        |
| Kapital manjšinskih lastnikov                | 176.019           | 162.927           | 108        |
| Rezervacije in dolgoročne PČR                | 2.138.229         | 2.069.890         | 103        |
| Dolgoročne obveznosti                        | 1.410.709         | 1.337.765         | 105        |
| Dolgoročne finančne obveznosti               | 1.377.083         | 1.304.139         | 106        |
| Dolgoročne poslovne obveznosti               | 10.644            | 10.644            | 100        |
| Odložene obveznosti za davek                 | 22.982            | 22.982            | 100        |
| Kratkoročne obveznosti                       | 4.849.195         | 8.055.168         | 60         |
| Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev | 0                 | 0                 |            |
| Kratkoročne finančne obveznosti              | 1.448.962         | 4.887.589         | 30         |
| Kratkoročne poslovne obveznosti              | 3.400.233         | 3.167.579         | 107        |
| Kratkoročne pasivne časovne razmejitve       | 259.635           | 326.189           | 80         |
| Zabilančne obveznosti                        | 885.044           | 904.502           | 98         |

Vir: Podatki družb v Skupini

## 12.4 Konsolidirani izkaz denarnih tokov

Tabela: Konsolidirani izkaz denarnih tokov Skupine za obdobje 1-6/2011 in 1-6/2010

| v EUR                                                                                         | 1-6/2011    | 1-6/2010    | Indeks<br>11/10 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-----------------|
| <b>A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>                                                       |             |             |                 |
| a) Postavke izkaza poslovnega izida                                                           | 2.820.140   | 2.815.829   | 100             |
| 1. Poslovni prihodki (razen za prevred.) in fin. prihodki iz posl. terjatev                   | 14.629.707  | 14.009.791  | 104             |
| 2. Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevred.) in fin. odhodki iz posl. obveznosti | -11.756.462 | -11.084.775 | 106             |
| 3. Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih                       | -53.105     | -109.187    | 49              |
| b) Sprememba čistih obratnih sredstev poslovnih postavk bilance stanja                        | -288.298    | -359.269    | 80              |
| 1. Začetne manj končne poslovne terjatve                                                      | -433.142    | -696.101    | 62              |
| 2. Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve                                             | 115.135     | -80.803     |                 |
| 3. Začetne manj končne odložene terjatve za davek                                             | 138         | -83         |                 |
| 5. Začetne manj končne zaloge                                                                 | -11.502     | -49.488     | 23              |
| 6. Končni manj začetni poslovni dolgovi                                                       | 100.137     | 488.574     | 20              |
| 7. Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije                              | -59.064     | -21.368     | 276             |
| c) Prebitek prejemkov ali izdatkov pri poslovanju (a+b)                                       | 2.531.842   | 2.456.560   | 103             |
| <b>B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>                                                       |             |             |                 |
| a) Prejemki pri naložbenju                                                                    | 1.400.335   | 1.525.207   | 92              |
| 1. Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje    | 74.543      | 67.795      | 110             |
| 3. Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev                                       | 100.792     | 89.832      | 112             |
| 6. Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb                                        | 1.225.000   | 1.367.580   | 90              |
| b) Izdatki pri naložbenju                                                                     | -2.274.384  | -2.472.415  | 92              |
| 1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev                                              | -36.367     | -43.367     | 84              |
| 2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev                                       | -485.017    | -550.036    | 88              |
| 3. Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin                                               | 0           | -12         | 0               |
| 5. Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb                                        | -1.753.000  | -1.879.000  | 93              |
| c) Prebitek prejemkov ali izdatkov pri naložbenju (a+b)                                       | -874.049    | -947.208    | 92              |
| <b>C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>                                                     |             |             |                 |
| a) Prejemki pri financiranju                                                                  | 0           | 64.276      | 0               |
| 2. Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti                                     | 0           | 64.276      | 0               |
| 3. Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti                                    | 0           | 0           |                 |
| b) Izdatki pri financiranju                                                                   | -597.301    | -1.014.947  | 59              |
| 1. Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje                                    | -55.023     | -59.258     | 93              |
| 3. Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti                                      | -119.725    | -531        |                 |
| 4. Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti                                     | -422.553    | -955.082    | 44              |
| 5. Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku                                  | 0           | -76         | 0               |
| c) Prebitek prejemkov ali izdatkov pri financiranju (a+b)                                     | -597.301    | -950.671    | 63              |
| Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV                                                            | 2.049.266   | 1.302.032   | 157             |
| Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc, Cc)                                        | 1.060.492   | 558.681     | 190             |
| Začetno stanje denarnih sredstev                                                              | 988.774     | 743.351     | 133             |

Vir: Podatki družb v Skupini

## 12.5 Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala

Tabela: Konsolidirani izkaz gibanja kapitala Skupine Alpetour za prvo polletje 2011

| 1-6/11                                              | Osnovni kapital | Kapitalske rezerve | Zakonske rezerve | Rezerve iz dobička     |                |                       | Presežek iz prevr. | Preneseni č.posl. izid | Čisti posl. izid posl.l. | SKUPAJ KAPITAL |
|-----------------------------------------------------|-----------------|--------------------|------------------|------------------------|----------------|-----------------------|--------------------|------------------------|--------------------------|----------------|
|                                                     |                 |                    |                  | Rezerve za lastne del. | Lastne delnice | Druge rez. iz dobička |                    |                        |                          |                |
| A. STANJE 1. 1. 2011                                | 4.154.957       | 10.947.626         | 357.693          | 496.172                | (496.172)      | (195.235)             | 2.306.881          | 866.968                | 162.927                  | 20.182.757     |
| B. PREMIKI V KAPITAL                                | 0               | 0                  | 0                | 0                      | 0              | (125.068)             | 0                  | 932.784                | 13.106                   | 820.822        |
| Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala                |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| Vnos dodatnih vplačil kapitala                      |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| Vnos vseobsegajočega donosa v obdobju               |                 |                    |                  |                        |                | (125.068)             |                    | 932.784                | 13.106                   | 820.822        |
| Vnos zneska prevrednotenj kapitala                  |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev   |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| C. PREMIKI V KAPITALU                               | 0               | 0                  | 0                | 0                      | 0              | 0                     | 866.968            | (866.968)              | 0                        | 0              |
| Razporeditev čistega dobička po sklepu uprave in NS |                 |                    |                  |                        |                |                       | 866.968            | (866.968)              |                          | 0              |
| Oblikovanje rezerve za lastne delnice               |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| Č. PREMIKI IZ KAPITALA                              | 0               | 0                  | 0                | 0                      | 0              | 0                     | (385.155)          | 0                      | (14)                     | -385.169       |
| Izplačilo dividend in nagrad iz dobička             |                 |                    |                  |                        |                |                       | (385.155)          |                        |                          | (385.155)      |
| Uporaba presežka iz prevrednotenja (za oslabitev)   |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| Prenos presežka iz prevrednotenja (v prihodke)      |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| Druge zmanjšanja sestavin kapitala                  |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        | (14)                     | (14)           |
| D. STANJE 30 .6. 2011                               | 4.154.957       | 10.947.626         | 357.693          | 496.172                | -496.172       | -320.303              | 2.788.694          | 932.784                | 176.019                  | 20.618.410     |

Vir: Podatki družb v Skupini

Tabela: Konsolidirani izkaz gibanja kapitala Skupine Alpetour za prvo polletje 2010

| 1-6/10                                              | Osnovni kapital | Kapitalske rezerve | Zakonske rezerve | Rezerve iz dobička     |                |                       | Presežek iz prevr. | Preneseni č.posl. izid | Čisti posl. izid posl.l. | SKUPAJ KAPITAL |
|-----------------------------------------------------|-----------------|--------------------|------------------|------------------------|----------------|-----------------------|--------------------|------------------------|--------------------------|----------------|
|                                                     |                 |                    |                  | Rezerve za lastne del. | Lastne delnice | Druge rez. iz dobička |                    |                        |                          |                |
| A. STANJE 1. 1. 2010                                | 4.154.957       | 10.947.626         | 357.693          | 496.172                | (496.172)      | 86.827                | 2.027.005          | 1.140.959              | 156.271                  | 19.952.278     |
| B. PREMIKI V KAPITAL                                | 0               | 0                  | 0                | 0                      | 0              | (228.491)             | 0                  | 910.885                | 7.600                    | 689.995        |
| Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala                | 0               |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| Vnos dodatnih vplačil kapitala                      |                 | 0                  |                  |                        |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| Vnos vseobsegajočega donosa v obdobju               |                 |                    |                  |                        |                | (228.491)             |                    | 910.885                | 7.600                    | 689.995        |
| Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev   |                 |                    |                  |                        | 0              |                       |                    |                        |                          | 0              |
| C. PREMIKI V KAPITALU                               | 0               | 0                  | 0                | 0                      | 0              | 0                     | 640.959            | (1.140.959)            | 0                        | 0              |
| Razporeditev čistega dobička po sklepu uprave in NS |                 |                    |                  |                        |                |                       | 640.959            | (1.140.959)            |                          | 0              |
| Oblikovanje rezerve za lastne delnice               |                 |                    |                  | 0                      |                |                       |                    |                        |                          | 0              |
| Č. PREMIKI IZ KAPITALA                              | 0               | 0                  | 0                | 0                      | 0              | 0                     | (361.083)          | 0                      | (13)                     | (361.096)      |
| Izplačilo dividend in nagrad iz dobička             |                 |                    |                  |                        |                |                       | (361.083)          |                        |                          | (361.083)      |
| Druge zmanjšanja sestavin kapitala                  |                 |                    |                  |                        |                |                       |                    |                        | (13)                     | (13)           |
| D. STANJE 30.6.2010                                 | 4.154.957       | 10.947.626         | 357.693          | 496.172                | -496.172       | -141.664              | 2.306.881          | 910.885                | 163.858                  | 20.281.176     |

Vir: Podatki družb v Skupini

---

## 13 POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE ALPETOUR

---

### 13.1 Pojasnila k izkazu poslovnega izida

#### ~ Čisti prihodki od prodaje: 13.009.682 EUR ~

Skupina je 99,5 % prihodkov realizirala na domačem trgu. Prodaja storitev predstavlja 80,8 %, prodaja materiala in trgovskega blaga pa 19,2 % skupnih prihodkov od prodaje.

Čisti prihodki od prodaje po družbah v Skupini so podrobneje predstavljeni na strani 42.

#### ~ Vrednost usredstvenih lastnih storitev: 10.617 EUR ~

Gre za prihodek, ki ga obvladujoča družba ustvari z obnovami, dodelavami in rekonstrukcijskimi posegi na lastnih avtobusih. Skupina ta prihodek usredstvi na opredmetenih osnovnih sredstvih, kar pomeni, da jim povečuje nabavno vrednost in podaljšuje njihovo življenjsko dobo.

#### ~ Drugi poslovni prihodki, vključno s prevrednotovalnimi: 1.532.288 EUR ~

Obvladujoča družba je v prvi polovici leta 2011 prejela nadomestilo Ministrstva za promet za opravljanje javnega linijskega prevoza potnikov v skupni višini 1.196.218 EUR, ki pripada družbi glede na opravljene kilometre na registriranih javnih linijah. Višina tega nadomestila znaša za družbo Integral AP Tržič 100.910 EUR, za družbo KAM-BUS pa 100.883 EUR. Med drugimi poslovnimi prihodki Skupine so izkazani tudi prihodki vračila trošarine za pogonsko gorivo za komercialni namen po Ztro-H v višini 60.899 EUR, prihodki iz naslova prodaje osnovnih sredstev v višini 13.130 EUR ter drugi poslovni prihodki.

#### ~ Stroški blaga in materiala: 5.173.893 EUR ~

V prvi polovici leta 2011 je imela Skupina 5.173.893 EUR stroškov blaga in materiala, kar je 15 % več kot v enakem obdobju lanskega leta. Povečali so se stroški nabavne vrednosti prodanih vozil v družbi Integral Avto Jesenice za 33 % (več prodanih vozil višjega cenovnega razreda in spremembe pri prodaji rabljenih vozil) in stroški energije zaradi višje povprečne cene goriva v tem obdobju. Ostali stroški so se v primerjavi s preteklim polletjem zmanjšali. Stroški blaga in materiala Skupine predstavljajo 38,4 % vseh poslovnih odhodkov.

#### ~ Stroški storitev: 1.659.174 EUR ~

Stroški storitev predstavljajo 12,3 % vseh poslovnih odhodkov. Od enakega obdobja lani so 9 % višji, predvsem na račun višjih stroškov najemnin, intelektualnih in osebnih storitev, povračil stroškov, storitev fizičnih oseb in drugih storitev. Stroški prevoznih storitev, vzdrževanja, storitev plačilnega prometa ter sejmov, reklame in reprezentance so nižji kot lani.

#### ~ Stroški dela: 4.877.753 EUR ~

Stroški dela v strukturi stroškov iz poslovanja predstavljajo 36,2 %, in znašajo 4.877.753 EUR. V primerjavi s preteklim polletjem so nižji za 2 % in sicer so se bruto plače in nadomestila plač zmanjšala za 5 %, stroški za socialno varnost so se povečali za 7 %, drugi stroški dela pa za 3 %. Na višino teh stroškov je vplivalo predvsem zmanjšanje zaposlenih v obvladujoči družbi in dodatno vračunani stroški obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja pri vseh družbah v Skupini, ki opravljajo prevoze.

V stroških pokojninskih zavarovanj, ki znašajo 471.336 EUR (12 % več kot v enakem obdobju lani) so upoštevani prispevki za obvezno pokojninsko in invalidsko zavarovanje delavcev, prispevki za beneficirano dobo za voznike, prispevki za dodatno pokojninsko zavarovanje po zakonu ter prispevki za prostovoljno dodatno kolektivno pokojninsko zavarovanje.

Tabela: Stroški dela v Skupini Alpetour 1-6/2011 in 1-6/2010

| v EUR                       | 1-6/2011  | 1-6/2010  | Indeks<br>11/10 |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------------|
| Stroški dela                | 4.877.753 | 4.964.324 | 98              |
| Plače in nadomestila plač   | 3.295.487 | 3.455.477 | 95              |
| Stroški za socialno varnost | 759.665   | 713.075   | 107             |
| Drugi stroški dela          | 822.601   | 795.773   | 103             |

Vir: Podatki družb v Skupini

~ Odpisi vrednosti: 1.670.640 EUR ~

Strošek polletne amortizacije znaša 1.621.529 EUR in predstavlja 12 % vseh poslovnih odhodkov. Amortizacija je glede na lansko polletje nižja za 11 %.

Prevrednotovalni odhodki obratnih sredstev so znašali 46.592 EUR in vključujejo odpise terjatev oziroma popravke vrednosti terjatev, za katere je bila na podlagi že vloženih naporov za izterjavo ter na osnovi ugotovljenega finančnega stanja neplačnikov, predvsem pri obvladujoči družbi, ugotovljena velika verjetnost neplačila.

~ Drugi poslovni odhodki: 106.628 EUR ~

Ti vključujejo prispevke za stavbna zemljišča, članarine GZS, izdatke za varstvo okolja, takse, sodne stroške in drugo.

~ Rezultat iz poslovanja: 1.064.499 EUR ~

Rezultat iz poslovanja po MRS vključuje tudi druge prihodke in odhodke, ki so v posamičnih izkazih prikazani ločeno. Poslovni prihodki so, tako kot odhodki v primerjavi s preteklim letom višji za 3 %. Dobiček iz poslovanja je 1 % višji kot v prvi polovici leta 2010.

~ Finančni prihodki iz deležev: 65.380 EUR ~

Nanašajo se na obvladujočo družbo - finančne prihodke iz deležev v drugih družbah (prejete dividende od bank).

~ Finančni prihodki iz poslovnih terjatev: 59.311 EUR ~

Pretežno (94,6 %) se nanašajo na družbo KAM-BUS, kjer je upoštevan preračun finančne naložbe Euroinvestment na pošteno vrednost.

~ Finančni odhodki iz finančnih obveznosti: 99.193 EUR ~

Vključujejo finančne odhodke iz posojil od bank v obvladujoči družbi in družbi Integral AP Tržič v višini 16.742 EUR in finančne odhodke iz drugih finančnih obveznosti (finančni lizing) pri vseh družbah v višini 82.451 EUR.

~ Poslovni izid pred obdavčitvijo, čisti poslovni izid in vseobsegajoči donos Skupine Alpetour ~

Skupni poslovni izid pred obdavčitvijo je dobiček v višini 1.100.115 EUR in je 3 % višji od dobička pred obdavčitvijo v prvi polovici prejšnjega leta. Poslovni izid je zmanjšan za odloženi davek v višini 138 EUR ter za davek od dohodkov pravnih oseb, ki po oceni znaša 154.087 EUR. Davek od dohodkov pravnih oseb je izračunan na osnovi ocenjene povprečne letne stopnje davka od dohodka iz prve polovice leta 2010, tako da efektivna davčna stopnja znaša 14 %. Čisti poslovni izid Skupine, ki pripada večinskim lastnikom, je čisti dobiček v višini 932.784 EUR.

Zaradi sezonskega tveganja, ki ga predstavljata slaba poletna meseca julij in avgust, dobiček za obdobje prve polovice koledarskega leta ne odraža ravni dobička celotnega koledarskega leta. V letu 2010 je bil tako na primer konsolidirani dobiček pred obdavčitvijo za celotno leto le 27 % višji od dobička, ustvarjenega v prvi polovici leta 2010.

### 13.2 Pojasnila k izkazu drugega vseobsegajočega donosa

V prvem polletju 2011 je celotni vseobsegajoči donos Skupine znašal 820.822 EUR in poleg čistega dobička tekočega leta vključuje tudi dobiček iz ponovne izmere finančne naložbe.

### 13.3 Pojasnila k izkazu finančnega položaja

~ Neopredmetena dolgoročna in opredmetena osnovna sredstva: 20.837.709 EUR

Skupina na dan 30. 6. 2011 izkazuje 163.278 EUR neopredmetenih dolgoročnih sredstev in AČR ter 20.674.431 EUR opredmetenih osnovnih sredstev.

Tabela: Opredmetena osnovna sredstva na dan 30. 6. 2011 in na dan 31. 12. 2010

| v EUR                                       | 30.06.2011 | 31.12.2010 | Indeks<br>11/10 |
|---------------------------------------------|------------|------------|-----------------|
| Opredmetena osnovna sredstva                | 20.674.431 | 21.819.743 | 95              |
| Zemljišča                                   | 2.498.664  | 2.498.665  | 100             |
| Zgradbe                                     | 5.670.940  | 5.752.717  | 99              |
| Oprema                                      | 11.875.200 | 13.000.561 | 91              |
| Opredmetena osnovna sredstva v pridobivanju | 629.627    | 567.800    | 111             |

Vir: Podatki družb v Skupini

V prvi polovici leta 2011 je Skupina investirala 519.516 EUR v neopredmetena dolgoročna sredstva, nova osnovna sredstva ter adaptacije in razvoj že obstoječih osnovnih sredstev, od tega 70,5 % v obvladujoči družbi.

Dezinvestiranje osnovnih sredstev (prodaja rabljenih osnovnih sredstev) v prvem polletju znaša 96.755 EUR.

~ Naložbene nepremičnine: 702.197 EUR ~

636.498 EUR naložbenih nepremičnin izkazuje obvladujoča družba, 65.699 EUR pa družba Integral AP Tržič.

~ Dolgoročne finančne naložbe: 924.480 EUR ~

705.255 EUR dolgoročnih finančnih naložb izkazuje obvladujoča družba, 207.916 EUR družba KAM-BUS in 11.309 EUR družba Integral Avto Jesenice.

~ Odložene terjatve za davek: 160.177 EUR ~

Odložene terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb so oblikovane od dolgoročnih rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade, za druge dolgoročne rezervacije in za popravke terjatev.

~ Zaloge: 787.975 EUR ~

60,7 % zalog predstavljajo zaloge proizvodov in trgovskega blaga (od tega 97 % družba Integral Avto Jesenice in 3 % družba Alpetour PA).

39,2 % zalog predstavljajo zaloge materiala (od tega 77 % družba Alpetour PA, družba KAM-BUS 19,4 % in družba Integral AP Tržič 3,6 %).

0,1 % zalog predstavljajo predujmi za zaloge.

~ Kratkoročne finančne naložbe: 852.848 EUR ~

Konsolidirani izkaz bilance stanja na zadnji dan prvega polletja 2011 izkazuje 852.848 EUR kratkoročnih finančnih naložb in sicer skoraj v večini pri družbi KAM-BUS.

~ Kratkoročne poslovne terjatve: 2.769.185 EUR ~

Med kratkoročnimi poslovnimi terjatvami 86,6 % predstavljajo terjatve do kupcev, preostalo pa so terjatve za davek ter druge poslovne terjatve. Popravki vrednosti terjatev so oblikovani na podlagi presoje iztržljivosti posamezne terjatve oziroma na podlagi vloženih tožb.

Tabela: Kratkoročne poslovne terjatve Skupine na dan 30. 6. 2011 na dan 31. 12. 2010

| v EUR                                   | 30.06.2011 | 31.12.2010 | Indeks<br>11/10 |
|-----------------------------------------|------------|------------|-----------------|
| Kratkoročne poslovne terjatve           | 2.769.185  | 2.390.886  | 116             |
| Kratkoročne terjatve do kupcev          | 2.398.594  | 1.852.960  | 129             |
| Kratkoročne poslovne terjatve do drugih | 370.591    | 537.926    | 69              |

Vir: Podatki družb v Skupini

~ Aktivne časovne razmejitve: 167.026 EUR ~

Vključujejo kratkoročno odložene stroške oziroma odhodke (vnaprej plačane transporter kartice, cestnine, vnaprej plačan DDV...) in obračunane, vendar še ne zaračunane prihodke (prihodki polletja 2011, ki so prejeti v blagajno v drugi polovici leta). 70 % AČR izkazuje obvladujoča družba, 30 % pa odvisne družbe.

~ Zabilančna evidenca: 885.044 EUR ~

Večino sredstev in obveznosti (81,2 %) izkazuje obvladujoča družba iz naslova zadolžitve avtoplaščev v uporabi, zadolžitve drobnega inventarja v uporabi, pridobljenih bančnih garancij, blaga, prejetega v konsignacijo in drugo.

~ Kapital: 20.618.410 EUR ~

Na dan 30. 6. 2011 Skupina v izkazu finančnega položaja izkazuje 2 % višji kapital kot konec leta 2010.

Osnovni kapital v višini 4.154.957 EUR je sestavljen iz 497.847 navadnih imenskih prosto prenosljivih kosovnih delnic.

Kapitalske rezerve v skupni višini 10.947.626 EUR sestavljajo rezerve iz otvoritvene bilance iz leta 1993, revalorizirane do 31. 12. 2001 (presežek kapitala po dokončni razporeditvi dela nerazporejenega dobička, doseženega v obdobju 1993 do 1997), splošni prevrednotovalni popravek kapitala, ki se je po SRS 2001 izkazoval kot revalorizacija kapitala do leta 2001, in rezerve iz naslova zamenjave kapitala KAM-BUS. Skupaj predstavljajo kapitalske rezerve 53,1 % vsega kapitala večinskih lastnikov.

Rezerve iz dobička Skupine sestavljajo zakonske rezerve v višini 357.693 EUR, rezerve za lastne delnice in lastne delnice kot odbitna postavka v višini 496.172 EUR ter druge rezerve iz dobička v višini 1.580.940 EUR.

Presežek iz prevrednotenja v negativni višini –320.303 EUR predstavlja negativno stanje presežka iz prevrednotenja dolgoročnih finančni naložb obvladujoče družbe v višini 410.342 EUR in pozitivno stanje presežka iz prevrednotenja odvisnih družb v višini 90.039 EUR.

Preneseni čisti poslovni izid v višini 2.788.694 EUR je sestavljen iz zadržanih (nerazporejenih) dobičkov preteklih let družb v Skupini ter nerazporejenega dobička iz slabega imena, oblikovanega v letu 2005 in zmanjšanja za aktuarski izračun obvladujoče družbe.

Čisti poslovni izid tekočega leta kot postavka kapitala znaša 932.784 EUR in vključuje čisti dobiček Skupine v prvi polovici leta 2011, ki pripada večinskim lastnikom.

Kapital manjšinskih lastnikov na dan 30. 6. 2011 znaša 176.019 EUR in vključuje vse postavke kapitala manjšinskih lastnikov, vključno s pripadajočim delom čistega poslovnega izida tekočega polletja.

~ Vrednost delnice ~

Knjigovodska vrednost delnice Skupine, ki je izračunana kot razmerje med vrednostjo celotnega kapitala večinskih lastnikov Skupine (na dan 30. 6. 2011) in številom vseh izdanih delnic obvladujoče družbe, je 41,06 EUR.

Tržna vrednost delnice APAG na dan 30. 6. 2011 znaša 12 EUR, kar v primerjavi s stanjem na dan 31. 12. 2010 (10,35 EUR) predstavlja 15,9% povišanje. Vrednost delnice v vstopni kotaciji je tako v primerjavi s knjigovodsko vrednostjo delnice Skupine nižja za 70,7 %

Konsolidirani čisti dobiček na delnico (čisti dobiček večinskih lastnikov / število delnic brez upoštevanja lastnih delnic) znaša 1,937 EUR, kar je 2 % več od doseženega konsolidiranega čistega dobička preteklega polletja. Vse delnice, ki jih je obvladujoča družba izdala, so navadne imenske delnice, zato je kazalnik popravljeni čisti dobiček na delnico enak osnovnemu čistemu dobičku na delnico.

~ Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve: 2.138.229 EUR ~

Rezervacije obvladujoče družbe predstavljajo 72,3 %. V strukturi te postavke (za celotno Skupino Alpetour) predstavljajo rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in podobne obveznosti 36,8 %, druge rezervacije 54,8 %, dolgoročne pasivne časovne razmejitve pa 8,4 %.

~ Dolgoročne obveznosti: 1.410.709 EUR ~

Skupina izkazuje na zadnji dan prvega polletja leta 2011 1.377.083 EUR dolgoročnih finančnih obveznosti, 10.644 EUR dolgoročnih poslovnih obveznosti in 22.982 EUR odloženih obveznosti za davek.

V okviru dolgoročnih finančnih obveznosti Skupine predstavljajo 94,9 % druge dolgoročne obveznosti iz naslova finančnega lizinga avtobusov obvladujoče družbe in družbe Integral AP Tržič ter lizinga osebnih vozil za rent a car dejavnost družbe Integral Avto Jesenice. 5,1 % dolgoročnih obveznosti predstavljajo dolgoročne obveznosti do bank družbe Integral AP Tržič.

~ Kratkoročne obveznosti: 4.849.195 EUR ~

Kratkoročne finančne obveznosti Skupine v skupni višini 1.448.962 EUR predstavljajo kratkoročne finančne obveznosti do bank v višini 608.942 EUR ter druge kratkoročne finančne obveznosti v višini 840.020 EUR. 82,1 % kratkoročnih finančnih obveznosti do bank izkazuje obvladujoča družba, 17,9 % pa družba Integral AP Tržič. Druge kratkoročne finančne obveznosti predstavljajo kratkoročni del finančnih lizingov Skupine.

Tabela: Kratkoročne poslovne obveznosti Skupine na 30. 6. 2011 in na dan 31. 12. 2010

| v EUR                                          | 30.06.2011 | 31.12.2010 | Indeks<br>11/10 |
|------------------------------------------------|------------|------------|-----------------|
| Kratkoročne poslovne obveznosti                | 3.400.233  | 3.167.579  | 107             |
| Kratkoročne poslovne obv. do dobaviteljev      | 1.322.942  | 1.397.107  | 95              |
| Kratkoročne poslovne obv. na podlagi predujmov | 1.544      | 941        | 164             |
| Druge kratkoročne poslovne obveznosti          | 2.075.747  | 1.769.531  | 117             |

Vir: Podatki družb v Skupini

~ Kratkoročne pasivne časovne razmejitve: 259.635 EUR ~

Vključujejo vnaprej plačane oziroma kratkoročno odložene prihodke ter vnaprej vračunane stroške in odhodke. 68,2 % PČR izkazuje obvladujoča družba, 24,2 % družba KAM-BUS, 7,1 % družba Integral Avto Jesenice, 0,5 % pa družba Integral AP Tržič.

~ Poštena vrednost finančnih instrumentov ~

Tabela: Poštena vrednost finančnih instrumentov

| v EUR                           | 30. 6. 2011           |                   | 31. 12. 2010          |                   |
|---------------------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
|                                 | Knjigovodska vrednost | Poštena vrednost  | Knjigovodska vrednost | Poštena vrednost  |
| Dolgoročne finančne naložbe     | 924.480               | 924.480           | 1.049.521             | 1.049.521         |
| Dolgoročne poslovne terjatve    | 25.315                | 25.315            | 27.103                | 27.103            |
| Kratkoročne finančne naložbe    | 852.848               | 852.848           | 3.600.606             | 3.600.606         |
| Kratkoročne poslovne terjatve   | 2.769.185             | 2.769.185         | 2.390.886             | 2.390.886         |
| Denarna sredstva                | 2.049.266             | 2.049.266         | 988.774               | 988.774           |
| Dolgoročne finančne obveznosti  | 1.377.083             | 1.377.083         | 1.304.139             | 1.304.139         |
| Dolgoročne poslovne obveznosti  | 10.644                | 10.644            | 10.644                | 10.644            |
| Dolgoročne rezervacije in PČR   | 2.138.229             | 2.138.229         | 2.069.890             | 2.069.890         |
| Kratkoročne finančne obveznosti | 1.448.962             | 1.448.962         | 4.887.589             | 4.887.589         |
| Kratkoročne poslovne obveznosti | 3.400.233             | 3.400.233         | 3.167.579             | 3.167.579         |
| <b>SKUPAJ</b>                   | <b>14.996.245</b>     | <b>14.996.245</b> | <b>19.496.731</b>     | <b>19.496.731</b> |

Vir: Podatki družb v Skupini

## 13.4 Pojasnila k izkazu denarnih tokov

~ Denarni tokovi ~

Zgoščen konsolidiran izkaz denarnih tokov je sestavljen v skladu z MRS, in sicer po posredni metodi, pri čemer so vsi izdatki izkazani kot negativne postavke, podatki pa so pridobljeni iz konsolidiranega izkaza poslovnega izida in konsolidirane bilance stanja ter iz drugih poslovnih evidenc Skupine.

Denarni tokovi pri poslovanju Skupine izkazujejo prebitek prejemkov nad izdatki v višini 2.531.842 EUR, od tega iz naslova postavk izkaza poslovnega izida 2.820.140 EUR, ki je približno enak pribitku preteklega polletja. Denarni tokovi pri naložbenju izkazujejo prebitek izdatkov nad prejemki v višini 874.049 EUR. Denarni tokovi pri financiranju so negativni (–597.301 EUR), od denarnih tokov enakega preteklega obdobja pa so 37 % manjši zaradi manj odplačil finančnih obveznosti.

V prvem polletju 2011 tako Skupina izkazuje pozitiven denarni izid v višini 1.060.492 EUR, ki se v bilanci stanja izkazuje kot povečanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov.

## 13.5 Pojasnila k izkazu gibanja kapitala

~ Spremembe lastniškega kapitala ~

Izkaz sprememb lastniškega kapitala je sestavljen v skladu z MRS v obliki sestavljene razpredelnice sprememb vseh sestavin kapitala. Spremembe v kapitalu v prvi polovici leta 2011 so bile naslednje:

- ~ presežek iz prevrednotenja se je negativno povečal (slabitev finančne naložbe v delnice Zavarovalnice Triglav, d. d. v višini 123.380 EUR, delna odprava krepitve finančne naložbe

- obvladujoče družbe v delnice A-banke Vipar, d. d. v višini 1.661 EUR, zmanjšanje inventurnega presežka družbe Integral AP Tržič pri osnovnih sredstvih v višini 27 EUR);
- ~ preneseni čisti poslovni izid se je povečal za pripis čistega poslovnega izida preteklega leta (ki pripada večinskim lastnikom) v višini 866.968 EUR ter zmanjšal za izplačilo dividend v višini 385.155 EUR;
  - ~ stanje čistega poslovnega izida Skupine se je v prvi polovici leta 2011 zmanjšalo za znesek čistega poslovnega izida Skupine iz preteklega leta v višini 866.968 EUR in povečalo za čisti poslovni izid prve polovice tekočega poslovnega leta (ki pripada večinskim lastnikom) v višini 932.784 EUR;
  - ~ postavka kapital manjšinskih lastnikov, ki je izkazan v višini njihovega deleža, se je v prvi polovici leta 2011 povečala za 13.092 EUR in na dan 30. 6. 2011 znaša 176.019 EUR.

### 13.6 Podatki po področnih odsekih

Področni odseki Skupine so:

- ~ dejavnost prevozov (linijski in občasni prevozi)
- ~ dejavnost osebne programa (prodaja vozil, servisiranje osebnih vozil, tehnični pregledi)
- ~ ostalo (vzdrževanje gospodarskih vozil, ostale dejavnosti)

Podatki so konsolidirani – med izločitvami so zajeti prihodki in odhodki med posameznimi odseki/družbami v Skupini.

Tabela: Poslovni izid po področnih odsekih

| v EUR                              | Prevozi   | Osebni program | Ostalo    | Izločitve | Skupina    |
|------------------------------------|-----------|----------------|-----------|-----------|------------|
| Prihodki od prodaje tretjim        | 8.320.823 | 3.347.740      | 1.341.119 |           | 13.009.682 |
| Drugi prihodki                     | 1.495.036 | 9.280          | 38.589    |           | 1.542.905  |
| Prihodki med odseki                | 76.122    | 81.252         | 57.147    | -214.521  | 0          |
| Prihodki skupaj                    | 9.891.981 | 3.438.272      | 1.436.855 | -214.521  | 14.552.587 |
| Odhodki iz poslovanja              | 9.060.451 | 3.226.634      | 1.415.524 | -214.521  | 13.488.088 |
| Poslovni izid iz poslovanja        | 831.530   | 211.638        | 21.331    |           | 1.064.499  |
| Finančni izid                      | 30.578    | 994            | 4.044     |           | 35.616     |
| Poslovni izid iz rednega delovanja | 862.109   | 212.632        | 25.374    |           | 1.100.115  |

Vir: Podatki družb v Skupini

Podatki po odsekih za polletno obdobje niso reprezentativni pokazatelj izida celotnega leta. Razlog je v sezonskem vplivu, ki je najbolj izrazit pri odseku prevozov, saj z vidika prihodkov in poslovnega rezultata najslabša meseca julij in avgust sodita v drugo polletje.

## 14 IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA SKUPINE ALPETOUR

Tabela: Izbrani kazalniki poslovanja Skupine Alpetour za obdobje 1-6/2011 in 1-6/2010

|                                                              | 1-6/2011 | 1-6/2010 | Indeks<br>11/10 |
|--------------------------------------------------------------|----------|----------|-----------------|
| <b>KAZALNIKI STANJA FINANCIRANJA (VLAGANJA)</b>              |          |          |                 |
| 1. Stopnja lastniškosti financiranja                         | 73,7     | 73,7     | 100             |
| 2. Stopnja dolgoročnosti financiranja                        | 84,8     | 81,5     | 104             |
| 3. Stopnja dolžniškosti financiranja                         | 18,8     | 21,1     | 89              |
| 4. Stopnja kratkoročnosti financiranja                       | 15,2     | 18,5     | 82              |
| 5. Stopnja osnovnosti kapitala                               | 22,6     | 22,6     | 100             |
| <b>KAZALNIKI STANJA INVESTIRANJA (NALOŽBENJA)</b>            |          |          |                 |
| 1. Stopnja osnovnosti investiranja                           | 56,9     | 57,6     | 99              |
| 2. Stopnja dolgoročnosti investiranja                        | 85,6     | 87,4     | 98              |
| <b>KAZALNIKI VODORAVNEGA FINANČNEGA USTROJA</b>              |          |          |                 |
| 1. Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev        | 129,4    | 128,0    | 101             |
| 2. Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti  | 34,8     | 17,3     | 201             |
| 3. Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti   | 89,1     | 62,0     | 144             |
| 4. Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti | 96,1     | 68,5     | 140             |
| 5. Koeficient komercial. terjatveno-obveznostnega razmerja   | 168,7    | 193,9    | 87              |
| <b>KAZALNIKI OBRAČANJA</b>                                   |          |          |                 |
| 1. Koeficient obračanja obratnih sredstev                    | 1,17     | 1,31     | 89              |
| 2. Koeficient obračanja osnovnih sredstev                    | 0,042    | 0,045    | 93              |
| 3. Koeficient obračanja zalog materiala                      | 1,37     | 1,66     | 83              |
| <b>KAZALNIKI GOSPODARNOSTI</b>                               |          |          |                 |
| 1. Koeficient gospodarnosti poslovanja                       | 1,061    | 1,069    | 99              |
| 2. Koeficient celotne gospodarnosti poslovanja               | 1,059    | 1,064    | 99              |
| <b>KAZALNIKI DOBIČKONOSNOSTI</b>                             |          |          |                 |
| 1. Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala                 | 0,013    | 0,014    | 93              |
| 2. Koeficient čiste dobičkonosnosti osnovnega kapitala       | 0,057    | 0,062    | 92              |
| 3. Čista dobičkonosnost navadne delnice                      | 0,951    | 1,038    | 92              |

Vir: Podatki družb v Skupini

---

## 15 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

---

Direktorica družbe Alpetour - Potovalna agencija, d. d., sem odgovorna za pripravo polletnega poročila družbe Alpetour - Potovalna agencija, d. d., in Skupine Alpetour ter računovodskih izkazov na način, ki zainteresirani javnosti daje resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja in izidov poslovanja družbe Alpetour - Potovalna agencija, d. d., in njenih odvisnih družb v prvem polletju leta 2011.

Polletno poročilo je pripravljeno skladno z Zakonom o gospodarskih družbah in Zakonom o trgu finančnih instrumentov. Računovodski izkazi obvladujoče družbe so pripravljene v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi, konsolidirani računovodski izkazi pa v skladu z MRS-34 – Medletno računovodsko poročanje.

Uprava je odgovorna za ustrezno računovodenje, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so računovodski izkazi družbe Alpetour PA in Skupine Alpetour, skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o njenem nadaljnjem poslovanju ter v skladu z veljavno zakonodajo in SRS. Zgoščene medletne izkaze, ki so pripravljene v skladu z MRS 34, je potrebno brati v povezavi z letnimi računovodskimi izkazi, pripravljenimi za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2010.

Direktorica družbe potrjujem, da je po mojem najboljšem vedenju polletno računovodsko poročilo za poslovno leto 2011 sestavljeno v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter da daje [resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnih izidov obvladujoče družbe in drugih družb, vključenih v konsolidacijo Skupine Alpetour](#).

Direktorica družbe tudi potrjujem, da je v polletno poslovno poročilo vključen [pošten prikaz informacij o pomembnih poslih s povezanimi osebami](#), sestavljen v skladu z veljavno zakonodajo in SRS računovodskega poročanja. Direktorica družbe izjavljam, da so družbe Skupine Alpetour s povezanimi osebami poslovale na osnovi sklenjenih kupoprodajnih pogodb, pri čemer so bile v medsebojnem prometu uporabljene tržne cene izdelkov in storitev.

Direktorica družbe Alpetour PA sem seznanjena z vsebino sestavnih delov polletnega poročila družbe Alpetour - Potovalna agencija, d. d., in Skupine Alpetour za poslovno leto 2011 in s tem tudi z njunim celotnim polletnim poročilom. Z njim se strinjam in to potrjujem s svojim podpisom.

Kranj, 26. avgust 2011

Ivanka Zupančič Gaber  
direktorica

