

ČETRTLETNO POROČILO O POSLOVANJU

DRUŽBE ALPETOUR – POTOVALNA AGENCIJA, D. D. IN SKUPINE ALPETOUR

ZA OBDOBJE
JANUAR – MAREC 2015



Kranj, maj 2015

KAZALO

1	UVODNA POJASNILA	3
2	OSNOVNI PODATKI	3
3	PODJETJA V SKUPINI ALPETOUR	4
4	DELNICE IN LASTNIŠKA STRUKTURA	5
5	OBVLADOVANJE TVEGANJ	6
6	POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI	7
6.1.	DOGODKI V OBRAVNAVANEM OBDOBJU	7
6.2.	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	7
7	ANALIZA POSLOVANJA	9
7.1	Družba Alpetour PA	9
7.1.1.	Poudarki poslovanja	9
7.1.2.	Pojasnila poslovanja	9
7.1.3.	Finančni položaj	11
7.1.4.	Pričakovanja v prihodnosti oziroma pričakovani razvoj	12
7.2	Skupina Alpetour	13
7.2.1.	Poudarki poslovanja	13
7.2.2.	Pojasnila poslovanja	13
7.2.3.	Finančni položaj	14
7.2.4.	Pričakovanja v prihodnosti oziroma pričakovani razvoj	15
8	RAČUNOVODSKI IZKAZI	16
8.1	Družba Alpetour PA	16
8.2	Skupina Alpetour	18

1 UVODNA POJASNILA

Družba Alpetour - Potovalna agencija, d. d. (v nadaljevanju družba Alpetour PA) objavlja [podatke o poslovanju za obdobje januar – marec 2015](#) na podlagi Pravil Ljubljanske borze d. d. in v skladu z veljavno zakonodajo.

Podatki in pojasnila so pripravljeni na podlagi nerevidiranih računovodskih izkazov za prvi kvartal leta 2015. Izdelani so v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in Zakonom o gospodarskih družbah.

2 OSNOVNI PODATKI

Naziv družbe:	ALPETOUR – POTOVALNA AGENCIJA, D. D.
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 ~ Ostalo
Direktorica:	Ivana Zupančič Gaber
Nadzorni svet:	Predsednik – Žarko Ždralič Namestnik predsednika – Peter Jančič Članica – Damijana Marn Član – Izidor Jerman Član – Jako Jurišič (predstavnik delavcev)

Sprememb v upravi in nadzornem svetu v obravnavanem obdobju ni bilo.

3 PODJETJA V SKUPINI ALPETOUR

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

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

INTEGRAL, avtob. promet Tržič, d. d.
Mlaka 4, 4290 Tržič
98,26% delež v kapitalu
(v nadaljevanju družba Integral AP Tržič)

KAM-BUS družba za prevoz potnikov, turizem in vzdrževanje vozil,
d. o. o. – SKUPINA ALPETOUR Potovalna agencija
Perovo 30, 1241 Kamnik
100% delež v kapitalu
(v nadaljevanju družba KAM-BUS)

4 DELNICE IN LASTNIŠKA STRUKTURA

Osnovni kapital družbe je sestavljen iz 449.428 kosovnic delnic. Delnice družbe Alpetour PA ima v lasti 497 delničarjev. Največji trije lastniki na dan 31. 3. 2015 so [Modra linija holding, d. d.](#), [Banka Celje d. d.](#) in [Alpen.SI, mešani fleksibilni podsklad](#). Skupaj imajo v lasti 59,2 % delnic.

Tabela 1: lastniška struktura na dan 31. 3. 2015

Z. št.	Delničar	Št. delnic	Delež delnic
1	MODRA LINIJA HOLDING D.D.	117.687	26,2 %
2	BANKA CELJE d.d.	89.485	19,9 %
3	Alpen.SI, mešani fleksibilni podsklad	58.909	13,1 %
4	NLB SKLADI - SLOVENIJA MEŠANI	19.364	4,3 %
5	ŽNIDAR ANTON	9.533	2,1 %
6	KLEMENČIČ JAN	5.639	1,3 %
7	ŽNIDAR JELKA	5.507	1,2 %
8	ŽNIDAR ROBERT	5.000	1,1 %
9	ZUPANČIČ GABER IVANA	4.383	1,0 %
10	RANT GORAZD	3.879	0,9 %
Skupaj 10 največjih delničarjev		319.386	71,1 %
487 ostalih delničarjev		130.042	28,9 %
Skupaj vsi (497) delničarji		449.428	100,0 %

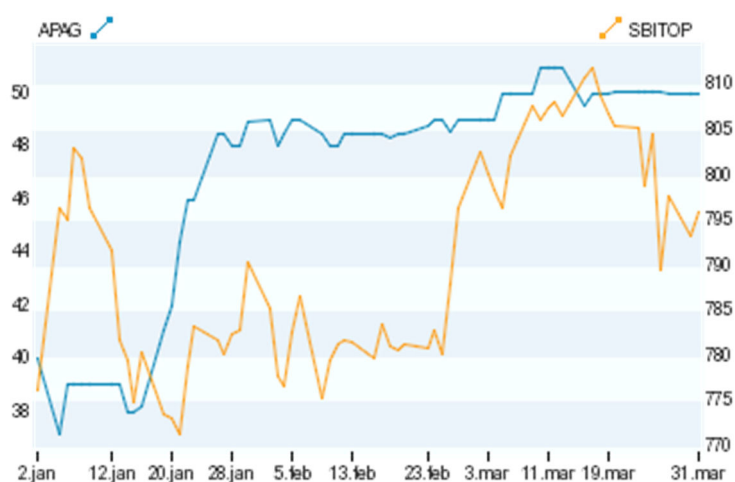
Vir: delniška knjiga družbe Alpetour PA

Knjigovodska vrednost delnice je na dan 31. 3. 2015 znašala 49,74 EUR, kar je 3 odstotke več, kot je znašala knjigovodska vrednost delnice na dan 31. 12. 2014.

Tržna vrednost delnice oziroma zaključni tečaj delnice družbe z oznako APAG je na dan 31. 3. 2015 znašal 50,00 EUR, kar je 25 odstotkov več, kot je znašala tržna vrednost delnice konec leta 2014. V enakem obdobju je indeks SBITOP zrasel za 1 odstotek.

V obravnavanem obdobju družba ni izplačala dividend.

Slika 1: gibanje tečaja delnice APAG in borznega indeksa SBITOP v obdobju januar – marec 2015



Vir: www.ljse.si

5 OBVLADOVANJE TVEGANJ

Opis tveganj

Družba je ob svojem poslovanju izpostavljena naslednjim tveganjem:

- prodajno tveganje (ocenjujemo kot visoko),
- nabavno tveganje (ocenjujemo kot visoko),
- tveganje zakonodaje in regulative (ocenjujemo kot visoko),
- tveganje izgube premoženja (ocenjujemo kot srednje),
- likvidnostno tveganje (ocenjujemo kot nizko),
- valutno tveganje (ocenjujemo kot nizko),
- obrestno tveganje (ocenjujemo kot nizko),
- tveganje povezano z vrednostnim papirjem (ocenjujemo kot srednje),
- informacijsko tveganje (ocenjujemo kot srednje).

Usmeritve upravljanja s tveganji

Upravljanje s tveganji se v obravnavanem obdobju ni spremenilo, podrobneje je predstavljeno v letnih poročilih družbe.

6 POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI

6.1. DOGODKI V OBRAVNAVANEM OBDOBJU

V obravnavanem obdobju ni bilo posebnih ali neobičajnih dogodkov, ki bi bistveno vplivali na poslovanje družbe in Skupine oziroma bi predstavljali izredne poslovne dogodke, ki bi pomenili bistveno odstopanje od rednega poslovanja družbe in Skupine. V nadaljevanju izpostavljam nekaj pomembnejših rednih poslovnih dogodkov.

januar	februar	marec	april	maj
--------	---------	-------	-------	-----

V mesecu januarju je bila zaprta podatkovna soba, ki je bila vzpostavljena za izvedbo skrbnega pregleda s strani potencialnega investitorja.

januar	februar	marec	april	maj
--------	---------	-------	-------	-----

Nakup delnic odvisne družbe Integral AP Tržič

V mesecu februarju 2015 smo dokupili delnice odvisne družbe Integral AP Tržič in s tem delež povečali na 98,23 odstotka.

januar	februar	marec	april	maj
--------	---------	-------	-------	-----

Nakup delnic odvisne družbe Integral AP Tržič

V mesecu marcu 2015 smo ponovno kupili delnice odvisne družbe Integral AP Tržič in s tem delež povečali na 98,26 odstotka.

6.2. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

januar	februar	marec	april	maj
--------	---------	-------	-------	-----

Prodaja delnic družbe Alpetour PA

Uprava družbe je bila 8. 4. 2015 pisno obveščena, da je konzorcij prodajalcev (Modra linija holding d. d., Banka Celje d. d. in ALPEN Invest d. d.) 7. 4. 2015 z družbo Arriva Dolenjska in Primorska d. o. o. podpisal Predhodni dogovor (»Transaction Agreement«), s katerim se zagotavlja potencialna prevzemna ponudba s strani družbe DB Arriva za delnice družbe Alpetour PA.

Nakup novih avtobusov

V mesecu aprilu smo realizirali nakup dveh novih avtobusov znamke Setra. Avtobusa sta turistične izvedbe z motorji EURO 6, ki izpolnjujejo zahteve najvišjih okoljevarstvenih standardov in imajo nizko porabo goriva.

Objava revidiranega letnega poročila

V mesecu aprilu je bila s strani revizijske družbe Realinea d. o. o. Grosuplje izvedena revizija poslovanja obvladujoče družbe in Skupine za leto 2014, izdano je bilo pozitivno mnenje, družba je revidirano letno poročilo družbe in revidirano konsolidirano letno poročilo javno objavila.

Presoja po standardu ISO 9001:2008

V aprilu je Slovenski institut za kakovost in meroslovje v družbi izvedel **obnovitveno presojo sistema vodenja kakovosti** po standardu ISO 9001:2008. O opravljeni presoji je izdal poročilo, s katerim ugotavlja, da so zahteve standarda v celoti upoštevane. Z obvladovanjem vseh poslovnih procesov družba tako izkorišča prednosti sistema vodenja in kakovosti po standardu ISO 9001:2008, kot so visoka zavezanost k izpolnjevanju zahtev in pričakovanj kupcev, zavezanost vodstva kakovosti ter visoka kompetentnost zaposlenih.

januar	februar	marec	april	maj
--------	---------	-------	-------	-----

Seja nadzornega sveta

V mesecu maju se je na svoji redni seji sestal nadzorni svet družbe, ki je obravnaval in sprejel revidirano letno poročilo in revidirano konsolidirano letno poročilo za leto 2014, seznanil se je tudi s poslovanjem v prvem kvartalu letošnjega leta ter sprejel dnevni red in predlog sklepov skupščine družbe.

7 ANALIZA POSLOVANJA

7.1 Družba Alpetour PA

7.1.1. Poudarki poslovanja

Tabela 2: Ključni poudarki poslovanja družbe Alpetour PA

v EUR	1-3 2015	1-3 2014	Indeks 15/14
Čisti prihodki od prodaje	4.298.615	4.271.203	101
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)	1.389.942	1.169.766	119
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	563.269	491.245	115
Poslovni izid iz rednega delovanja	567.519	497.909	114
Čisti poslovni izid	571.165	502.620	114

Kazalniki	1-3 2015	1-3 2014	Indeks 15/14
Gospodarnost poslovanja	1,13	1,11	102
Dobičkovnost prihodkov (ROS)	11,6 %	10,2 %	113
Donosnost kapitala (ROE)	0,7 %	0,7 %	107
Donosnost sredstev (ROA)	0,5 %	0,5 %	108

v EUR	31.3.2015	31.12.2014	Indeks 15/14
Kapital	22.354.461	21.783.296	103
Sredstva	29.502.687	28.273.784	104

Število zaposlenih na dan	31.3.2015	31.12.2014	Indeks 15/14
	304	305	100

Vir: podatki družbe Alpetour PA

7.1.2. Pojasnila poslovanja

V prvih treh mesecih leta 2015 smo v družbi Alpetour PA realizirali 4.298.615 EUR čistih prihodkov od prodaje, ki za 1 odstotek presegajo lanskoletne, so pa 1 odstotek pod načrtovanimi. Z glavno dejavnostjo – linijskim prevozom potnikov smo ustvarili 82 odstotkov čistih prihodkov od prodaje. Sledi dejavnost občasnih prevozov, ki predstavlja 7 odstotkov prihodkov, vzdrževanje in trgovina 5 odstotkov, turizem in posredovanje 4 odstotke, ostale dejavnosti pa zavzemajo 2 odstotka čistih prihodkov od prodaje.

Tabela 3: Čisti prihodki od prodaje po dejavnostih za družbo Alpetour PA v EUR

	1-3 2015	1-3 2014	Indeks 15/14	Načrt 1-3 2015	Indeks 15/N15
Družba Alpetour PA					
a) Linijski prevoz potnikov	3.511.127	3.419.332	103	3.497.700	100
b) Občasni prevozi	312.089	336.082	93	336.500	93
c) Turizem in posredovanje	162.791	150.797	108	163.600	100
d) Vzdrževanje in trgovina	234.382	270.170	87	262.700	89
e) Ostale dejavnosti	78.226	94.822	82	78.500	100
Skupaj	4.298.615	4.271.203	101	4.339.000	99

Vir: podatki družbe Alpetour PA

Doseženi **kosmati donos od poslovanja** družbe Alpetour PA v višini 4.923.169 EUR je enak lanskoletnemu, vendar 2 odstotka pod načrtovanim. Poleg čistih prihodkov od prodaje vključuje še **usredstvene lastne proizvode in lastne storitve** v višini 7.349 EUR ter **druge poslovne prihodke** v višini 617.205 EUR. Med drugimi poslovnimi prihodki največji, 73 odstotni delež predstavlja kompenzacija Ministrstva za infrastrukturo za izvajanje gospodarske javne službe, 13 odstotni delež pa vračilo trošarine. Preostalih 14 odstotkov predstavljajo drugi poslovni prihodki.

Poslovni odhodki prvih treh mesecev letošnjega leta znašajo 4.359.900 EUR in so 1 odstotek nižji kot v enakem obdobju lani ter 3 odstotke pod načrtovanimi. Največji delež zavzemajo stroški dela ter stroški materiala z nabavno vrednostjo trgovskega blaga. Pri slednjih beležimo nižje stroške energije zaradi padca cene pogonskega goriva.

Stroški materiala in nabavne vrednosti trgovskega blaga znašajo 1.112.519 EUR, v strukturi celotnih poslovnih odhodkov predstavljajo 25 odstotni delež. Od lanskoletnih so nižji za 6 odstotkov, od načrtovanih pa za 10 odstotkov. Na padec stroškov so najbolj vplivali nižji stroški energije. Stroški materiala, ki znašajo 313.901 EUR so od lanskoletnih višji za 2 odstotka, velik del zavzemajo vgradni deli v vozila (lastna in tuja). Rast stroškov materiala je posledica višjih stroškov vgradnih delov v lastna vozila za 20 odstotkov, stroški vgradnih delov v tuja vozila pa so nižji od lanskoletnih za 13 odstotkov ob enakem padcu prihodkov od prodaje materiala dejavnosti vzdrževanja in trgovine. Stroški energije znašajo 726.793 EUR in so 10 odstotkov nižji od lanskoletnih, ob 11 odstotkov nižji povprečni ceni pogonskega goriva ter ob 3 odstotke več prevoženih kilometrih.

Stroški storitev v prvih treh mesecih letos znašajo 422.340 EUR, v strukturi celotnih poslovnih odhodkov predstavljajo 10 odstotni delež. So enaki lanskoletnim in 2 odstotka nižji od načrtovanih. Med stroški storitev največji delež zavzemajo stroški lastnih aranžmajev in nadomestila za uporabo cest, zavarovalne premije in stroški vzdrževanja, ki skupaj predstavljajo 60 odstotkov vseh stroškov storitev. Stroški lastnih aranžmajev presegajo lanskoletne za 4 odstotke ob 11 odstotkov višjih prihodkih lastnih aranžmajev. Nadomestila za uporabo cest, ki vključujejo cestnine in parkirnine, so 5 odstotkov višja od lanskoletnih. Zavarovalne premije presegajo lanskoletne za 2 odstotka. Stroški vzdrževanja so 3 odstotke

nižji od lanskoletnih ob nižjih stroških za sprotno vzdrževanje in višjih stroških vzdrževanja računalniške opreme.

Stroški dela znašajo 1.927.930 EUR in v strukturi celotnih poslovnih odhodkov predstavljajo 44 odstotni delež. Od lanskoletnih so nižji za 1 odstotek, enako od načrtovanih. Stroški plač so enaki lanskoletnim, stroški za socialno varnost pa so od 11 odstotkov nižji zaradi nižjih stroškov za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje voznikov. Drugi stroški dela lanskoletne presegajo za 1 odstotek, kar je posledica višjega stroška regresa zaradi nekoliko višjega zneska na zaposlenega in več zaposlenih.

Odpisi vrednosti v prvih treh mesecih letos znašajo 861.505 EUR, v strukturi celotnih poslovnih odhodkov predstavljajo 20 odstotni delež. Največja postavka je amortizacija, ki presega lanskoletno za 22 odstotkov zaradi nakupov novih avtobusov in višje stopnje amortizacije za najbolj obremenjene avtobuse. Oblikovani popravek vrednosti za terjatve, za katere obstaja velika verjetnost, da ne bodo poplačane, znaša 28.598 EUR in je 78 odstotkov nižji kot v preteklem letu. Družba izkazuje tudi 6.234 EUR prevrednotovalnih odhodkov, ki se nanašajo na prodajo dveh avtobusov.

Drugi poslovni odhodki znašajo 35.606 EUR in predstavljajo 1 odstotek celotnih poslovnih odhodkov. Mednje se vštevajo prispevki za stavbna zemljišča, članarine GZS, izdatki za varstvo okolja, takse, sodni stroški, stroški sponzorstva in donatorstva ipd. Glede na preteklo leto so nižji za 22 odstotkov.

Poslovni izid iz poslovanja prvih treh mesecev letos znaša 563.269 EUR in presega lanskoletnega za 15 odstotkov, načrtovanega pa za 7 odstotkov.

Rezultat finančnega dela je dobiček v višini 4.250 EUR ob 4.304 EUR finančnih prihodkov in 54 EUR finančnih odhodkov.

Prve tri mesece letošnjega leta smo v družbi Alpetour PA zaključili z **dobičkom** pred obdavčitvijo v višini 571.165 EUR, ki je enak tudi **čistemu dobičku obračunskega obdobja**. Slednji presega lanskoletnega za 14 odstotkov in je 6 odstotkov nad načrtovanim.

7.1.3. Finančni položaj

Družba Alpetour PA na dan 31. 3. 2015 izkazuje **sredstva** v vrednosti 29.502.687 EUR. Največji, 74 odstotni delež predstavljajo **dolgoročna sredstva**, kjer so najpomembnejša postavka opredmetena osnovna sredstva s celotnim voznim parkom družbe. Vrednost dolgoročnih sredstev se je glede na konec leta 2014 zmanjšala za 4 odstotke, saj bodo predvideni nakupi novih avtobusov v letošnjem letu realizirani predvsem v drugi polovici leta. **Kratkoročna sredstva** so glede na zadnji dan preteklega leta višja za 44 odstotkov, na rast je vplivalo višje stanje denarnih sredstev in višje stanje kratkoročnih terjatev do kupcev.

Finančni položaj družbe je stabilen, saj je delež **kapitala** visok in predstavlja 76 odstotkov **obveznosti do virov sredstev** in za 3 odstotke presega stanje konec preteklega leta. **Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve** zavzemajo 13 odstotkov bilančne vsote in se glede na konec preteklega leta niso bistveno spremenile. Zaradi več odprtih tekočih poslovnih obveznosti so se povečale **kratkoročne obveznosti**, predvsem kratkoročne obveznosti do dobaviteljev in sicer za 22 odstotkov, za 29 odstotkov višje kot konec preteklega leta so tudi druge kratkoročne poslovne obveznosti, ki se nanašajo na tekoče obveznosti do zaposlencev.

7.1.4. Pričakovanja v prihodnosti oziroma pričakovani razvoj

Družba posluje stabilno in v skladu z načrtom, ocenjujemo, da bomo tudi do konca leta poslovali skladno z načrtom, ne glede na dejstvo, da je za družbo značilno sezonsko gibanje prihodkov. V času poletnih počitnic, julija in avgusta namreč družba dosega zgolj polovico povprečja prihodkov konjunktornih mesecev.

Koncesijska pogodba za izvajanje gospodarske javne službe je sicer podpisana do 31. 12. 2015, aneks, ki ureja finančna razmerja po tej pogodbi, pa do 31. 8. 2015.

Prodaja dijaških in študentskih vozovnic se sicer povečuje, vendar je pogodba o poravnavi subvencije za izvajanje subvencioniranega prevoza dijakov in študentov podpisana le do 31. 7. 2015.

7.2 Skupina Alpetour

7.2.1. Poudarki poslovanja

Tabela 4: Ključni poudarki poslovanja Skupine Alpetour

v EUR	1-3 2015	1-3 2014	Indeks 15/14
Čisti prihodki od prodaje	8.343.299	7.686.347	109
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)	2.027.197	1.815.861	112
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	985.907	926.525	106
Poslovni izid iz rednega delovanja	990.753	935.322	106
Čisti poslovni izid	970.269	917.190	106

Kazalniki	1-3 2015	1-3 2014	Indeks 15/14
Gospodarnost poslovanja	1,12	1,13	100
Dobičkovnost prihodkov (ROS)	10,7 %	11,0 %	97
Donosnost kapitala (ROE)	1,0 %	1,1 %	98
Donosnost sredstev (ROA)	0,7 %	0,7 %	100

v EUR	31.3.2015	31.12.2014	Indeks 15/14
Kapital	26.018.535	25.048.800	104
Sredstva	35.806.384	34.309.984	104

Število zaposlenih na dan	31.3.2015	31.12.2014	Indeks 15/14
	450	451	100

Vir: podatki družb v Skupini

7.2.2. Pojasnila poslovanja

Čisti prihodki od prodaje znašajo 8.343.299 EUR, lanskoletne presegajo za 9 odstotkov, načrtovane pa za 1 odstotek. Večina družb v Skupini beleži rast prihodkov, najbolj iz dejavnosti linijskega prevoza potnikov in prodaje vozil, ki sta glavni dejavnosti Skupine.

Tabela 5: čisti prihodki od prodaje za Skupino Alpetour v EUR

	1-3 2015	1-3 2014	Indeks 15/14	Načrt 1-3 2015	Indeks 15/N15
Družba					
Alpetour PA	4.298.615	4.271.203	101	4.339.000	99
Integral Avto Jesenice	2.553.580	1.906.144	134	2.415.400	106
KAM-BUS	1.286.849	1.284.883	100	1.292.300	100
Integral AP Tržič	288.894	321.183	90	303.700	95
Medsebojni promet	-84.639	-97.066	87	-97.070	87
Skupaj	8.343.299	7.686.347	109	8.253.330	101

Vir: podatki družb v Skupini

Doseženi **kosmati donos od poslovanja** Skupine v prvih treh mesecih letos znaša 9.052.988 EUR, lanskoletnega presega za 9 odstotkov, načrtovanega pa za 1 odstotek. Poleg usredstvenih prihodkov v višini 7.349 EUR vključuje še **druge poslovne prihodke**, ki znašajo 702.340 EUR in lanskoletne prav tako presegajo za 9 odstotkov, od načrtovanih pa so nižji za 2 odstotka.

Poslovni odhodki prvih treh mesecev letošnjega leta znašajo 8.067.081 EUR, lanskoletne presegajo za 9 odstotkov in so skladni z načrtovanimi. Na rast so najbolj vplivali višji stroški materiala z nabavno vrednostjo trgovskega blaga ter višji odpisi vrednosti, zlasti amortizacija. Stroški storitev lanskoletne presegajo za 1 odstotek, enako stroški dela. Drugi poslovni odhodki so nižji od lanskoletnih za 16 odstotkov.

Dosežen **poslovni izid iz poslovanja** Skupine znaša 985.907 EUR. Zaradi presežka finančnih prihodkov nad finančnimi odhodki za 4.846 EUR znaša **poslovni izid iz rednega poslovanja** 990.753 EUR. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja znaša 970.269 EUR, lanskoletnega presega za 6 odstotkov, načrtovanega pa za 7 odstotkov.

7.2.3. Finančni položaj

Skupina Alpetour na dan 31. 3. 2015 izkazuje **sredstva** v vrednosti 35.806.384 EUR. Največji, 67 odstotni delež predstavljajo **dolgoročna sredstva**, med katerimi so najpomembnejša opredmetena osnovna sredstva, kjer je evidentiran tudi celotni vozni park Skupine. Zaradi predvidene realizacije nakupov novih avtobusov v drugi polovici letošnjega leta se je vrednost dolgoročnih sredstev glede na konec leta 2014 znižala za 4 odstotke. **Kratkoročna sredstva** so glede na zadnji dan preteklega leta višja za 30 odstotkov, na rast je vplivalo višje stanje kratkoročnih terjatev do kupcev, ki se nanašajo predvsem na višje terjatve obvladujoče družbe in višje stanje denarnih sredstev.

Finančni položaj Skupine je stabilen, saj **kapital** predstavlja 73 odstotkov **obveznosti do virov sredstev**, konec prvih treh mesecev leta 2015 znaša 26.018.535 EUR in za 4 odstotke presega stanje konec preteklega leta. **Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve**

zavzemajo 13 odstotkov bilančne vsote in se glede na konec preteklega leta niso bistveno spremenile. Zaradi višjih tekočih obveznosti do dobaviteljev so se povečale **kratkoročne obveznosti** za 11 odstotkov, višje kot konec preteklega leta so tudi druge kratkoročne poslovne obveznosti, ki se nanašajo na tekoče obveznosti do zaposlencev.

7.2.4. Pričakovanja v prihodnosti oziroma pričakovani razvoj

Vse družbe v Skupini poslujejo stabilno in v skladu z načrtom, Skupina ocenjuje, da bodo tudi do konca leta poslovale skladno z načrtom, ne glede na dejstvo, da je za Skupino značilno sezonsko gibanje prihodkov. V času poletnih počitnic, julija in avgusta, namreč tako obvladujoča družba kot odvisni družbi Integral AP Tržič in KAM-BUS dosegajo zgolj polovico povprečja prihodkov konjunktornih mesecev.

Koncesijska pogodba za izvajanje gospodarske javne službe je sicer podpisana do 31. 12. 2015, aneks, ki ureja finančna razmerja po tej pogodbi, pa do 31. 8. 2015.

Prodaja dijaških in študentskih vozovnic se pri obvladujoči in odvisnih družbah Integral AP Tržič in KAM-BUS sicer povečuje, vendar je pogodba o poravnavi subvencije za izvajanje subvencioniranega prevoza dijakov in študentov podpisana le do 31. 7. 2015.

8 RAČUNOVODSKI IZKAZI

8.1 Družba Alpetour PA

Tabela 6: Nerevidiran izkaz poslovnega izida družbe Alpetour PA v EUR

Postavke izkaza poslovnega izida	Poslovno leto		Indeks 15/14
	1-3 2015	1-3 2014	
1. Čisti prihodki od prodaje	4.298.615	4.271.203	101
a) na domačem trgu	4.255.860	4.247.306	100
b) na tujem trgu	42.755	23.897	179
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	7.349	5.538	133
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi)	617.205	631.238	98
KOSMATI DONOS OD POSLOVANJA	4.923.169	4.907.979	100
5. Stroški blaga, materiala in storitev	1.534.859	1.603.952	96
a) Stroški materiala in nabavna vrednost trgovskega blaga	1.112.519	1.181.114	94
b) Stroški storitev	422.340	422.838	100
6. Stroški dela	1.927.930	1.957.218	99
a) Plače in nadomestila plač	1.221.359	1.224.327	100
b) Stroški za socialno varnost	243.197	271.875	89
c) Drugi stroški dela	463.374	461.016	101
7. Odpisi vrednosti	861.505	809.751	106
a) Amortizacija (vključno naložbenih nepremičnin)	826.673	678.521	122
b) Prevred. odhodki neopred. sredstev in opred. OS	6.234	0	
c) Prevred. odhodki pri obrat. sredstvih (razen fin. naložb)	28.598	131.230	22
8. Drugi poslovni odhodki	35.606	45.813	78
POSLOVNI ODHODKI	4.359.900	4.416.734	99
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	563.269	491.245	115
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	4.304	6.957	62
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	4.304	6.957	62
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	0	62	
č Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	0	62	
14. Finančnih odhodki iz poslovnih obveznosti	54	231	23
b) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do dobav. in meničnih obv.	6	69	9
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	48	162	30
POSLOVNI IZID IZ REDNEGA POSLOVANJA	567.519	497.909	114
15. Drugi prihodki	4.013	4.711	85
16. Drugi odhodki	367	0	
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	571.165	502.620	114
17. Davek iz dobička	0	0	
18. Odloženi davki	0	0	
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	571.165	502.620	114

Vir: interni podatki družbe Alpetour PA

Tabela 7: Nerevidirana bilanca stanja družbe Alpetour PA v EUR

		31. 3. 2015	31. 12. 2014	Indeks 15/14
	SKUPAJ SREDSTVA	29.502.687	28.273.784	104
A.	Dolgoročna sredstva	21.734.309	22.526.811	96
I.	Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	137.683	140.657	98
II.	Opredmetena OS	14.266.463	15.039.558	95
III.	Naložbene nepremičnine	2.428.292	2.445.257	99
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	4.812.661	4.812.129	100
VI.	Odložene terjatve za davek	89.210	89.210	100
B.	Kratkoročna sredstva	7.510.342	5.219.955	144
II.	Zaloge	269.502	270.463	100
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	2.642.767	2.064.356	128
V.	Denarna sredstva	4.598.073	2.885.136	159
C.	Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	258.036	527.018	49
	ZABILANČNA SREDSTVA	1.132.343	1.151.591	98
	SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	29.502.687	28.273.784	104
A.	Kapital	22.354.461	21.783.296	103
I.	Vpoklicani kapital	3.750.860	3.750.860	100
II.	Kapitalske rezerve	11.351.723	11.351.723	100
III.	Rezerve iz dobička	4.296.246	4.296.246	100
IV.	Presežek iz prevrednotenja	-77.454	-77.454	100
V.	Preneseni čisti poslovni izid	2.461.921	1.141.188	216
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	571.165	1.320.733	43
B.	Rezervacije in dolgoročne PCR	3.756.873	3.760.701	100
C.	Dolgoročne obveznosti	82	82	100
III.	Odložene obveznosti za davek	82	82	100
Č.	Kratkoročne obveznosti	2.908.855	2.305.183	126
II.	Kratkoročne finančne obveznosti	14.003	14.003	100
III.	Kratkoročne poslovne obveznosti	2.894.852	2.291.180	126
D.	Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	482.416	424.522	114
	ZABILANČNE OBVEZNOSTI	1.132.343	1.151.591	98

Vir: interni podatki družbe Alpetour PA

8.2 Skupina Alpetour

Tabela 8: Nerevidirani konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine Alpetour v EUR

Postavke izkaza poslovnega izida	1-3 2015	1-3 2014	Indeks 15/14
1. Čisti prihodki od prodaje	8.343.299	7.686.347	109
a) na domačem trgu	8.118.748	7.542.723	108
b) na tujem trgu	224.551	143.624	156
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	7.349	5.538	133
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi)	702.340	643.791	109
KOSMATI DONOS OD POSLOVANJA	9.052.988	8.335.676	109
5. Stroški blaga, materiala in storitev	4.093.920	3.579.045	114
a) Stroški materiala in nabavna vrednost trgovskega blaga	3.403.807	2.897.758	117
b) Stroški storitev	690.113	681.287	101
6. Stroški dela	2.843.366	2.819.289	101
a) Plače in nadomestila plač	1.832.311	1.818.321	101
b) Stroški za socialno varnost	347.465	372.066	93
c) Drugi stroški dela	663.590	628.902	106
7. Odpisi vrednosti	1.079.275	950.832	114
a) Amortizacija (vključno naložbenih nepremičnin)	1.041.290	889.336	117
b) Prevred. odhodki neopred. sredstev in opred. OS	6.387	149	4.287
c) Prevred. odhodki pri obrat. sredstvih (razen fin. naložb)	31.598	61.347	52
8. Drugi poslovni odhodki	50.520	59.985	84
POSLOVNI ODHODKI	8.067.081	7.409.151	109
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	985.907	926.525	106
10. Finančni prihodki iz danih posojil	3.983	7.160	56
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	3.983	7.160	56
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	4.675	6.959	67
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	4.675	6.959	67
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	3.757	5.091	74
b) Finančni odhodki iz posojil prejetih od bank	1.151	1.397	82
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	2.606	3.694	71
14. Finančnih odhodki iz poslovnih obveznosti	55	231	24
b) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do dobav. in meničnih obv.	7	69	10
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	48	162	30
POSLOVNI IZID IZ REDNEGA POSLOVANJA	990.753	935.322	106
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	990.753	935.322	106
17. Davek iz dobička	20.484	18.132	113
18. Odloženi davki	0	0	
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	970.269	917.190	106

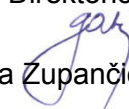
Vir: podatki družb v Skupini

Tabela 9: Nerevidirana konsolidirana bilanca stanja Skupine Alpetour v EUR

	31. 3. 2015	31. 12. 2014	Indeks 15/14
SKUPAJ SREDSTVA	35.806.384	34.309.984	104
A. Dolgoročna sredstva	24.006.603	24.944.970	96
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	152.875	155.759	98
II. Opredmetena OS	21.835.592	22.764.603	96
III. Naložbene nepremičnine	724.416	730.888	99
IV. Dolgoročne finančne naložbe	1.177.480	1.177.480	100
VI. Odložene terjatve za davek	116.240	116.240	100
B. Kratkoročna sredstva	11.368.758	8.773.259	130
II. Zaloge	1.168.921	1.065.809	110
III. Kratkoročne finančne naložbe	451.974	445.258	102
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	3.483.994	2.724.513	128
V. Denarna sredstva	6.263.869	4.537.679	138
C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	431.023	591.755	73
ZABILANČNA SREDSTVA	1.205.975	1.232.703	98
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	35.806.384	34.309.984	104
A. Kapital	26.018.535	25.048.800	104
Kapital večinskih lastnikov	26.006.425	25.036.083	104
I. Vpoklicani kapital	3.750.860	3.750.860	100
II. Kapitalske rezerve	11.351.723	11.351.723	100
III. Rezerve iz dobička	4.331.930	4.331.930	100
IV. Presežek iz prevrednotenja	50.866	50.866	100
V. Preneseni čisti poslovni izid	5.551.117	3.661.648	152
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	969.929	1.889.056	51
Kapital manjšinskih lastnikov	12.110	12.717	95
B. Rezervacije in dolgoročne PČR	4.646.369	4.677.472	99
C. Dolgoročne obveznosti	201.640	202.134	100
I. Dolgoročne finančne obveznosti	179.635	180.129	100
III. Odložene obveznosti za davek	22.005	22.005	100
Č. Kratkoročne obveznosti	4.188.451	3.770.958	111
II. Kratkoročne finančne obveznosti	130.737	150.959	87
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	4.057.714	3.619.999	112
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	751.389	610.620	123
ZABILANČNE OBVEZNOSTI	1.205.975	1.232.703	98

Vir: podatki družb v Skupini

Direktorica


 Ivana Župančič Gaber