

# ČETRTLETNO POROČILO O POSLOVANJU

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

ZA OBDOBJE  
JANUAR – SEPTEMBER 2015



Kranj, oktober 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.....	9
7	ANALIZA POSLOVANJA.....	10
7.1	Družba Alpetour PA.....	10
7.1.1.	Poudarki poslovanja.....	10
7.1.2.	Pojasnila poslovanja.....	10
7.1.3.	Finančni položaj.....	12
7.1.4.	Pričakovanja v prihodnosti oziroma pričakovani razvoj.....	13
7.2	Skupina Alpetour.....	14
7.2.1.	Poudarki poslovanja.....	14
7.2.2.	Pojasnila poslovanja.....	14
7.2.3.	Finančni položaj.....	15
7.2.4.	Pričakovanja v prihodnosti oziroma pričakovani razvoj.....	16
8	RAČUNOVODSKI IZKAZI.....	17
8.1	Družba Alpetour PA.....	17
8.2	Skupina Alpetour.....	19

## 1 UVODNA POJASNILA

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

Podatki in pojasnila so pripravljene na podlagi nerevidiranih računovodskih izkazov za devet mesecev 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, Avtobusni promet Tržič, d. o. o. – SKUPINA ALPETOUR  
Potovalna agencija  
Mlaka 4, 4290 Tržič  
98,30% 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 504 delničarjev. Največji trije lastniki na dan 30. 9. 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 30. 9. 2015

Zap. 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	KUNC VINKO	21.654	4,8 %
5	NLB SKLADI - SLOVENIJA MEŠANI	13.400	3,0 %
6	ŽNIDAR ANTON	9.533	2,1 %
7	KLEMENČIČ JAN	5.639	1,3 %
8	ŽNIDAR JELKA	5.507	1,2 %
9	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	4.523	1,0 %
10	ZUPANČIČ GABER IVANA	4.383	1,0 %
Skupaj 10 največjih delničarjev		330.720	73,6 %
494 ostalih delničarjev		118.708	26,4 %
Skupaj vsi (504) delničarji		449.428	100,0 %

Vir: delniška knjiga družbe Alpetour PA

Knjigovodska vrednost delnice je na dan 30. 9. 2015 znašala 48,86 EUR, kar je 1 odstotek 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 30. 9. 2015 znašal 54,32 EUR, kar je 36 odstotkov več, kot je znašala tržna vrednost delnice konec leta 2014. V enakem obdobju je indeks SBITOP padel za 15 odstotkov.

V obravnavanem obdobju je družba skladno s sklepom skupščine izplačala dividende v višini 4,00 EUR bruto na delnico.

Slika 1: Gibanje tečaja delnice APAG in borznega indeksa SBITOP v obdobju januar – september 2015



Vir: [www.ljse.si](http://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),
- kreditno tveganje (ocenjujemo kot srednje),
- 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 letnem poročilu 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 izpostavljamo nekaj pomembnejših rednih poslovnih dogodkov.

jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	avg	sep	okt
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

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

jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	avg	sep	okt
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

#### 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.

jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	avg	sep	okt
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

#### 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.

jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	avg	sep	okt
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

#### 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.

jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	avg	sep	okt
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

#### 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.

jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	avg	sep	okt
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

#### 19. skupščina delničarjev družbe

V mesecu juniju smo izvedli skupščino družbe, ki se je med drugim seznanila z letnim poročilom in konsolidiranim letnim poročilom ter poročilom nadzornega sveta o rezultatih preveritve letnega poročila in konsolidiranega letnega poročila za poslovno leto 2014 ter s prejemi članov organov vodenja in nadzora, ki so jih za opravljanje nalog v družbi prejeli v poslovnem letu 2014.

#### Nakup novega avtobusa

V mesecu juniju smo realizirali nakup še enega [novega avtobusa](#) znamke Setra. Avtobus je turistične izvedbe z motorjem EURO 6, ki izpolnjuje zahteve najvišjih okoljevarstvenih standardov in ima nizko porabo goriva.

jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	avg	sep	okt
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

#### Nakup delnic odvisne družbe Integral AP Tržič

V mesecu juliju smo ponovno povečali lastniški delež v odvisni družbi Integral AP Tržič in postali edini lastnik te družbe.

#### Statusno preoblikovanje družbe INTEGRAL AP TRŽIČ

Odvisna družba INTEGRAL AP TRŽIČ se je iz delniške družbe preoblikovala v družbo z omejeno odgovornostjo.



jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	avg	sep	okt
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

#### Podpis finančnega aneksa h koncesijski pogodbi za izvajanje gospodarske javne službe javnega linijskega prevoza potnikov

V mesecu avgustu smo za ureditev finančnih razmerij med koncesionarjem in koncedentom po koncesijski pogodbi za izvajanje gospodarske javne službe javnega linijskega prevoza potnikov podpisali aneks št. 7 h koncesijski pogodbi, s katerim se je veljavnost podaljšala do 31. 12. 2015.

#### Podpis pogodbe za izvajanje subvencioniranega prevoza dijakov in študentov

V mesecu avgustu smo podpisali pogodbo za izvajanje subvencioniranega prevoza dijakov in študentov z veljavnostjo do 31. 12. 2015.

#### Nakup novih avtobusov

Vozni park smo posodobili z nakupom **treh novih mestnih avtobusov** z vgrajenimi motorji EURO 6, ki izpolnjujejo zahteve najvišjih okoljevarstvenih standardov in imajo nizko porabo goriva.

jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	avg	sep	okt
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

#### Prezemna ponudba za odkup delnic družbe

Družba Arriva Dolenjska in Primorska, družba za prevoz potnikov, d. o. o. je objavila prezemno ponudbo za vse delnice družbe Alpetour PA, potem ko je pridobila soglasje Javne agencije RS za varstvo konkurence, iz katerega izhaja, da le-ta koncentraciji ne nasprotuje in izjavlja, da je skladna s pravili konkurence, če bodo izpolnjeni korektivni ukrepi iz izdane odločbe. Prezemna ponudba traja od 29. 9. 2015 do 29. 10. 2015 do 12h.

#### Seja nadzornega sveta

Na svoji redni seji se je sestal nadzorni svet družbe, ki se je seznanil z nerevidiranim polletnim poročilom in konsolidiranim polletnim poročilom za poslovno leto 2015 ter z likvidnostnim položajem družbe in skupine.

## 6.2. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	avg	sep	okt
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

#### Prezemna ponudba za odkup delnic družbe

Družba Arriva Dolenjska in Primorska, družba za prevoz potnikov, d. o. o. je objavila spremembo prezemne ponudbe za vse delnice družbe Alpetour PA, s katero je znižala prag uspešnosti iz 90 odstotkov na 75 odstotkov, ugotovila, da je prag uspešnosti dosežen in hkrati podaljšala rok za sprejem prezemne ponudbe do 19. 11. 2015 do 12. ure.

## 7 ANALIZA POSLOVANJA

### 7.1 Družba Alpetour PA

#### 7.1.1. Poudarki poslovanja

Tabela 2: Ključni poudarki poslovanja družbe Alpetour PA

v EUR	1-9 2015	1-9 2014	Indeks 15/14
Čisti prihodki od prodaje	12.586.572	12.315.921	102
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)	3.721.596	3.138.342	119
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	1.234.071	987.133	125
Poslovni izid iz rednega delovanja	2.132.137	1.471.591	145
Čisti poslovni izid	1.936.410	1.487.485	130

Kazalniki	1-9 2015	1-9 2014	Indeks 15/14
Gospodarnost poslovanja	1,09	1,07	102
Dobičkovnost prihodkov (ROS)	13,7 %	9,9 %	139
Donosnost kapitala (ROE)	2,5 %	2,0 %	125
Donosnost sredstev (ROA)	1,7 %	1,3 %	126

v EUR	30.9.2015	31.12.2014	Indeks 15/14
Kapital	21.957.677	21.783.296	101
Sredstva	28.888.579	28.273.784	102

Število zaposlenih na dan	30.9.2015	31.12.2014	Indeks 15/14
	303	301	101

Vir: podatki družbe Alpetour PA

#### 7.1.2. Pojasnila poslovanja

V prvih devetih mesecih leta 2015 smo v družbi Alpetour PA realizirali 12.586.572 EUR čistih prihodkov od prodaje, ki za 2 odstotka presegajo lanskoletne in so v skladu z načrtovanimi. Z glavno dejavnostjo – linijskim prevozom potnikov smo ustvarili 72 odstotkov čistih prihodkov od prodaje. Sledi dejavnost občasnih prevozov, ki predstavlja 12 odstotkov prihodkov, turizem in posredovanje 8 odstotkov, vzdrževanje in trgovina 6 odstotkov, ostale dejavnosti pa zavzemajo 2 odstotka čistih prihodkov od prodaje.

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

	1-9 2015	1-9 2014	Indeks 15/14	Načrt 1-9 2015	Indeks 15/N15
Družba Alpetour PA					
a) Linijski prevoz potnikov	9.081.144	8.716.764	104	8.861.900	102
b) Občasni prevozi	1.479.387	1.529.831	97	1.539.300	96
c) Turizem in posredovanje	1.035.051	1.077.824	96	1.178.200	88
d) Vzdrževanje in trgovina	783.023	778.302	101	770.300	102
e) Ostale dejavnosti	207.967	213.200	98	200.500	104
Skupaj	12.586.572	12.315.921	102	12.550.200	100

Vir: podatki družbe Alpetour PA

Doseženi **kosmati donos od poslovanja** družbe Alpetour PA v višini 14.679.372 EUR je 1 odstotek višji od lanskoletnega in prav tako v skladu z načrtovanim. Poleg čistih prihodkov od prodaje vključuje še **usredstvene lastne proizvode in lastne storitve** v višini 25.493 EUR ter **druge poslovne prihodke** v višini 2.067.307 EUR. Med drugimi poslovnimi prihodki največji, 73 odstotni delež predstavlja kompenzacija Ministrstva za infrastrukturo za izvajanje gospodarske javne službe, 11 odstotni delež odprava rezervacije za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje voznikov, 9 odstotni delež pa vračilo trošarine za pogonsko gorivo. Preostalih 7 odstotkov predstavljajo drugi poslovni prihodki vključno s prevrednotovalnimi prihodki.

**Poslovni odhodki** prvih devetih mesecev letošnjega leta znašajo 13.445.301 EUR in so glede na enako obdobje preteklega leta nespremenjeni ter 2 odstotka 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 3.368.416 EUR, v strukturi celotnih poslovnih odhodkov predstavljajo 25 odstotni delež. Od lanskoletnih so nižji za 8 odstotkov, od načrtovanih pa za 10 odstotkov. Na padec stroškov so najbolj vplivali nižji stroški energije. Ti znašajo 2.204.053 EUR in so 12 odstotkov nižji od lanskoletnih, ob 12 odstotkov nižji povprečni ceni pogonskega goriva v obravnavanem obdobju ter ob nespremenjenem številu prevoženih kilometrov. Stroški materiala, ki znašajo 926.383 EUR so od lanskoletnih višji za 2 odstotka, vključujejo pa predvsem material, porabljen pri vzdrževanju lastnih avtobusov in pri popravilih gospodarskih vozil zunanjih strank, stroške tehnološkega goriva (olja in maziva), stroške goriva za ogrevanje, stroške računalniškega materiala in drug material. Rast stroškov materiala je posledica višjih stroškov materiala, porabljenega za popravila gospodarskih vozil zunanjih strank.

**Stroški storitev** v prvih devetih mesecih letos znašajo 1.831.091 EUR, v strukturi celotnih poslovnih odhodkov predstavljajo 14 odstotni delež. So 2 odstotka višji od lanskoletnih in enaki načrtovanim. Med stroški storitev največji delež zavzemajo stroški drugih storitev, sledijo zavarovalne premije, stroški storitev fizičnih oseb in stroški vzdrževanja, ki skupaj predstavljajo 71 odstotkov vseh stroškov storitev. Stroški drugih storitev so nižji od lanskoletnih za 2 odstotka predvsem zaradi nižjih stroškov lastnih turističnih aranžmajev in nadomestil za

uporabo cest, ki vključujejo cestnine in parkirnine. Zavarovalne premije so nižje od lanskoletnih za 9 odstotkov, saj smo v letošnjem letu sklenili novo, triletno pogodbo za zavarovanje. Stroški storitev fizičnih oseb presegajo lanskoletne za 114 odstotkov zaradi višjih stroškov nadzornega sveta. Stroški vzdrževanja so 15 odstotkov višji od lanskoletnih, višji so stroški za sprotno vzdrževanje in vzdrževanje računalniške opreme.

**Stroški dela** znašajo 5.573.215 EUR in v strukturi celotnih poslovnih odhodkov predstavljajo 41 odstotni delež. Od lanskoletnih so nižji za 2 odstotka, od načrtovanih pa za 1 odstotek. Stroški plač in nadomestil so 1 odstotek nižji od lanskoletnih, stroški za socialno varnost pa so 9 odstotkov nižji zaradi nižjih stroškov za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje voznikov. Drugi stroški dela so enaki lanskoletnim.

**Odpisi vrednosti** v prvih devetih mesecih letos znašajo 2.559.473 EUR, v strukturi celotnih poslovnih odhodkov predstavljajo 19 odstotni delež. Največja postavka je amortizacija, ki presega lanskoletno za 16 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, je 20 odstotkov nižji kot v enakem obdobju preteklega leta. Družba izkazuje tudi 12.139 EUR prevrednotovalnih odhodkov, ki se nanašajo na izgubo pri prodaji osnovnih sredstev.

**Drugi poslovni odhodki** znašajo 113.106 EUR in predstavljajo 1 odstotek celotnih poslovnih odhodkov. Mednje se všttevajo 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 9 odstotkov.

**Poslovni izid iz poslovanja** prvih devetih mesecev letos znaša 1.234.071 EUR in presega lanskoletnega in načrtovanega za 25 odstotkov.

**Rezultat finančnega dela** je dobiček v višini **898.066 EUR** ob 898.549 EUR finančnih prihodkov in 483 EUR finančnih odhodkov. Finančni prihodki se nanašajo predvsem na prihodke iz udeležbe v dobičku odvisnih družb.

Prvih devet mesecev letošnjega leta smo v družbi Alpetour PA zaključili z **dobičkom** pred obdavčitvijo v višini 2.142.940 EUR. **Čisti dobiček obračunskega obdobja**, ki je zmanjšan za ocenjeni davek od dobička, znaša 1.936.410 EUR in presega lanskoletnega za 30 odstotkov, načrtovanega pa za 28 odstotkov.

### 7.1.3. Finančni položaj

Družba Alpetour PA na dan 30. 9. 2015 izkazuje **sredstva** v vrednosti 28.888.579 EUR. Največji, 75 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 3 odstotke, saj bodo predvideni nakupi novih avtobusov v letošnjem letu realizirani predvsem v zadnjih mesecih

leta. **Kratkoročna sredstva** so glede na zadnji dan preteklega leta višja za 35 odstotkov, na rast je vplivalo višje stanje denarnih sredstev ob nižjem stanju zalog in kratkoročnih poslovnih terjatev.

Finančni položaj družbe je stabilen, saj je delež **kapitala** visok, predstavlja 76 odstotkov **obveznosti do virov sredstev** in za 1 odstotek presega stanje konec preteklega leta. **Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve** zavzemajo 12 odstotkov bilančne vsote in so glede na konec preteklega leta 9 odstotkov nižje zaradi odprave rezervacij za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje voznikov, ki so bile oblikovane v preteklih letih. Zaradi več odprtih tekočih poslovnih obveznosti so se povečale **kratkoročne obveznosti**, tako do dobaviteljev kot tudi druge kratkoročne poslovne obveznosti, ki se nanašajo na tekoče obveznosti do zaposlencev in do države.

#### 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, ki je sicer glavna dejavnost družbe, je podpisana do 31. 12. 2015, prav tako aneks, ki ureja finančna razmerja po tej pogodbi.

Prodaja dijaških in študentskih vozovnic se povečuje. Pogodba o poravnavi subvencije za izvajanje subvencioniranega prevoza dijakov in študentov je podpisana le do 31. 12. 2015.

## 7.2 Skupina Alpetour

### 7.2.1. Poudarki poslovanja

Tabela 4: Ključni poudarki poslovanja Skupine Alpetour

v EUR	1-9 2015	1-9 2014	Indeks 15/14
Čisti prihodki od prodaje	23.905.187	22.940.972	104
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)	5.155.684	4.474.007	115
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	1.920.413	1.703.889	113
Poslovni izid iz rednega delovanja	2.028.579	1.780.234	114
Čisti poslovni izid	1.755.756	1.714.331	102

Kazalniki	1-9 2015	1-9 2014	Indeks 15/14
Gospodarnost poslovanja	1,08	1,07	101
Dobičkovnost prihodkov (ROS)	7,6 %	7,0 %	110
Donosnost kapitala (ROE)	1,9 %	2,0 %	97
Donosnost sredstev (ROA)	1,3 %	1,3 %	99

v EUR	30.9.2015	31.12.2014	Indeks 15/14
Kapital	25.068.287	25.048.800	100
Sredstva	34.620.230	34.309.984	101

Število zaposlenih na dan	30.9.2015	31.12.2014	Indeks 15/14
	452	445	102

Vir: podatki družb v Skupini

### 7.2.2. Pojasnila poslovanja

Čisti prihodki od prodaje znašajo 23.905.187 EUR, lanskoletne presegajo za 4 odstotke, načrtovane pa za 2 odstotka. Družbi Alpetour PA in Integral Avto Jesenice beležita rast prihodkov, Integral AP Tržič padec prihodkov, KAM-BUS pa ima glede na enako obdobje preteklega leta nespremenjene prihodke. Dejavnosti linijskega prevoza potnikov, prodaje vozil, tehničnih pregledov ter vzdrževanja in trgovine izkazujejo rast prihodkov, dejavnosti občasnih prevozov, turizma in posredovanj ter ostale dejavnosti pa imajo prihodke nižje kot v enakem obdobju lanskega leta.

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

	1-9 2015	1-9 2014	Indeks 15/14	Načrt 1-9 2015	Indeks 15/N15
<b>Družba</b>					
Alpetour PA	12.586.572	12.315.921	102	12.550.200	100
Integral Avto Jesenice	7.384.562	6.648.388	111	7.025.770	105
KAM-BUS	3.363.063	3.365.671	100	3.354.200	100
Integral AP Tržič	833.787	879.187	95	864.250	96
Medsebojni promet	-262.797	-268.195	98	-268.190	98
<b>Skupaj</b>	<b>23.905.187</b>	<b>22.940.972</b>	<b>104</b>	<b>23.526.230</b>	<b>102</b>

Vir: podatki družb v Skupini

Doseženi **kosmati donos od poslovanja** Skupine v prvih devetih mesecih letos znaša 26.427.911 EUR, lanskoletnega presega za 4 odstotke, načrtovanega pa za 2 odstotka. Poleg usredstvenih prihodkov v višini 25.493 EUR vključuje še **druge poslovne prihodke** v višini 2.497.231 EUR, ki so enaki lanskoletnim in 2 odstotka višji od načrtovanih. Nanašajo se na kompenzacijo Ministrstva za infrastrukturo za opravljanje javnega linijskega prevoza potnikov, prihodke od odprave rezervacij obvladujoče družbe in odvisnih družb Integral AP Tržič in KAM-BUS, vračilo trošarine za pogonsko gorivo za komercialni namen ter druge poslovne prihodke vključno s prevrednotovalnimi prihodki.

**Poslovni odhodki** prvih devetih mesecev letošnjega leta znašajo 24.507.498 EUR, lanskoletne presegajo za 3 odstotke in so v skladu z načrtovanimi. Na rast so vplivali višji stroški materiala z nabavno vrednostjo trgovskega blaga, stroški storitev in odpisi vrednosti, zlasti amortizacija. Stroški dela so od lanskoletnih nižji za 1 odstotek, drugi poslovni odhodki pa za 4 odstotke.

Dosežen **poslovni izid iz poslovanja** Skupine znaša 1.920.413 EUR. Zaradi presežka finančnih prihodkov nad finančnimi odhodki za 108.166 EUR znaša **poslovni izid iz rednega poslovanja** 2.028.579 EUR. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja znaša 1.755.756 EUR in je 2 odstotka višji od lanskoletnega, 11 odstotkov pa od načrtovanega.

### 7.2.3. Finančni položaj

Skupina Alpetour na dan 30. 9. 2015 izkazuje **sredstva** v vrednosti 34.620.230 EUR. Največji, 69 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 zadnjih mesecih 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 19 odstotkov, na rast je vplivalo višje stanje denarnih sredstev in kratkoročnih posojil drugim.

Finančni položaj Skupine je stabilen, **kapital** predstavlja 72 odstotkov **obveznosti do virov sredstev**, konec tretjega četrtletja letos znaša 25.068.287 EUR in se glede na konec preteklega

leta ni bistveno spremenil. **Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve** zavzemajo 12 odstotkov bilančne vsote in so glede na konec preteklega leta nižje za 11 odstotkov zaradi odprave rezervacij za obvezno dodatno pokojninsko zavarovanje voznikov, ki so bile oblikovane v preteklih letih. **Dolgoročne obveznosti** zavzemajo 1 odstotek bilančne vsote in se glede na konec preteklega leta višje za 2 odstotka zaradi višjih odloženih obveznosti za davek. Zaradi višjih tekočih obveznosti do dobaviteljev in drugih kratkoročnih poslovnih obveznosti so se povečale **kratkoročne obveznosti** za 6 odstotkov, zavzemajo pa 12 odstotkov bilančne vsote.

#### 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, ki je sicer glavna dejavnost obvladujoče družbe in odvisnih družb Integral AP Tržič in KAM-BUS, je podpisana do 31. 12. 2015, prav tako aneks, ki ureja finančna razmerja po tej pogodbi.

Prodaja dijaških in študentskih vozovnic se pri obvladujoči in odvisnih družbah Integral AP Tržič in KAM-BUS povečuje. Pogodba o poravnavi subvencije za izvajanje subvencioniranega prevoza dijakov in študentov je podpisana le do 31. 12. 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
	1-9 2015	1-9 2014	
1. Čisti prihodki od prodaje	12.586.572	12.315.921	102
a) na domačem trgu	12.448.993	12.135.587	103
b) na tujem trgu	137.579	180.334	76
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	25.493	13.026	196
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi)	2.067.307	2.153.280	96
<b>KOSMATI DONOS OD POSLOVANJA</b>	<b>14.679.372</b>	<b>14.482.227</b>	<b>101</b>
5. Stroški blaga, materiala in storitev	5.199.507	5.446.448	95
a) Stroški materiala in nabavna vrednost trgovskega blaga	3.368.416	3.651.326	92
b) Stroški storitev	1.831.091	1.795.122	102
6. Stroški dela	5.573.215	5.698.692	98
a) Plače in nadomestila plač	4.067.399	4.113.509	99
b) Stroški za socialno varnost	739.708	817.245	91
c) Drugi stroški dela	766.108	767.938	100
7. Odpisi vrednosti	2.559.473	2.226.340	115
a) Amortizacija (vključno naložbenih nepremičnin)	2.487.525	2.151.209	116
b) Prevred. odhodki neopred. sredstev in opred. OS	12.139	12	101.158
c) Prevred. odhodki pri obrat. sredstvih (razen fin. naložb)	59.809	75.119	80
8. Drugi poslovni odhodki	113.106	123.614	91
<b>POSLOVNI ODHODKI</b>	<b>13.445.301</b>	<b>13.495.094</b>	<b>100</b>
<b>POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA</b>	<b>1.234.071</b>	<b>987.133</b>	<b>125</b>
9. Finančni prihodki iz deležev	889.180	480.885	185
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v Skupini	790.000	413.443	191
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	99.180	67.442	147
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	9.369	17.187	55
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	9.369	17.187	55
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	0	12.887	
č Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	0	12.887	
14. Finančnih odhodki iz poslovnih obveznosti	483	727	66
b) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do dobav. in meničnih obv.	13	75	17
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	470	652	72
<b>POSLOVNI IZID IZ REDNEGA POSLOVANJA</b>	<b>2.132.137</b>	<b>1.471.591</b>	<b>145</b>
15. Drugi prihodki	13.740	19.485	71
16. Drugi odhodki	2.937	3.591	82
<b>POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO</b>	<b>2.142.940</b>	<b>1.487.485</b>	<b>144</b>
17. Davek iz dobička	206.530	0	
18. Odloženi davki	0	0	
<b>19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>1.936.410</b>	<b>1.487.485</b>	<b>130</b>

Vir: interni podatki družbe Alpetour PA

Tabela 7: Nerevidirana bilanca stanja družbe Alpetour PA v EUR

	30. 9. 2015	31. 12. 2014	Indeks 15/14
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>28.888.579</b>	<b>28.273.784</b>	<b>102</b>
<b>A. Dolgoročna sredstva</b>	<b>21.758.481</b>	<b>22.526.811</b>	<b>97</b>
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	131.879	140.657	94
II. Opredmetena OS	14.162.226	15.039.558	94
III. Naložbene nepremičnine	2.526.661	2.445.257	103
IV. Dolgoročne finančne naložbe	4.848.505	4.812.129	101
VI. Odložene terjatve za davek	89.210	89.210	100
<b>B. Kratkoročna sredstva</b>	<b>7.043.121</b>	<b>5.219.955</b>	<b>135</b>
II. Zaloge	249.480	270.463	92
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	1.947.127	2.064.356	94
V. Denarna sredstva	4.846.514	2.885.136	168
<b>C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve</b>	<b>86.977</b>	<b>527.018</b>	<b>17</b>
ZABILANČNA SREDSTVA	1.169.252	1.151.591	102
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>28.888.579</b>	<b>28.273.784</b>	<b>102</b>
<b>A. Kapital</b>	<b>21.957.677</b>	<b>21.783.296</b>	<b>101</b>
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	-41.771	-77.454	
V. Preneseni čisti poslovni izid	664.209	1.141.188	58
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.936.410	1.320.733	147
<b>B. Rezervacije in dolgoročne PČR</b>	<b>3.413.255</b>	<b>3.760.701</b>	<b>91</b>
<b>C. Dolgoročne obveznosti</b>	<b>82</b>	<b>82</b>	<b>100</b>
III. Odložene obveznosti za davek	82	82	100
<b>Č. Kratkoročne obveznosti</b>	<b>2.773.024</b>	<b>2.305.183</b>	<b>120</b>
II. Kratkoročne finančne obveznosti	17.738	14.003	127
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	2.755.286	2.291.180	120
<b>D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve</b>	<b>744.541</b>	<b>424.522</b>	<b>175</b>
ZABILANČNE OBVEZNOSTI	1.169.252	1.151.591	102

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	1-9 2015	1-9 2014	Indeks 15/14
1. Čisti prihodki od prodaje	23.905.187	22.940.972	104
a) na domačem trgu	22.576.806	22.000.278	103
b) na tujem trgu	1.328.381	940.694	141
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	25.493	13.026	196
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi)	2.497.231	2.497.537	100
<b>KOSMATI DONOS OD POSLOVANJA</b>	<b>26.427.911</b>	<b>25.451.535</b>	<b>104</b>
5. Stroški blaga, materiala in storitev	12.671.774	12.276.202	103
a) Stroški materiala in nabavna vrednost trgovskega blaga	9.871.089	9.555.794	103
b) Stroški storitev	2.800.685	2.720.408	103
6. Stroški dela	8.356.113	8.447.789	99
a) Plače in nadomestila plač	6.073.968	6.091.311	100
b) Stroški za socialno varnost	1.103.076	1.188.206	93
c) Drugi stroški dela	1.179.069	1.168.272	101
7. Odpisi vrednosti	3.316.386	2.854.241	116
a) Amortizacija (vključno naložbenih nepremičnin)	3.235.271	2.770.118	117
b) Prevred. odhodki neopred. sredstev in opred. OS	12.292	1.652	744
c) Prevred. odhodki pri obrat. sredstvih (razen fin. naložb)	68.823	82.471	83
8. Drugi poslovni odhodki	163.225	169.414	96
<b>POSLOVNI ODHODKI</b>	<b>24.507.498</b>	<b>23.747.646</b>	<b>103</b>
<b>POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA</b>	<b>1.920.413</b>	<b>1.703.889</b>	<b>113</b>
9. Finančni prihodki iz deležev	99.180	67.442	147
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	99.180	67.442	147
10. Finančni prihodki iz danih posojil	9.180	19.105	48
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	9.180	19.105	48
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	10.689	17.232	62
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	10.689	17.232	62
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	10.348	26.650	39
b) Finančni odhodki iz posojil prejetih od bank	3.260	3.500	93
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	7.088	23.150	31
14. Finančnih odhodki iz poslovnih obveznosti	535	784	68
b) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do dobav. in meničnih obv.	65	79	82
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	470	705	67
<b>POSLOVNI IZID IZ REDNEGA POSLOVANJA</b>	<b>2.028.579</b>	<b>1.780.234</b>	<b>114</b>
<b>POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO</b>	<b>2.028.579</b>	<b>1.780.234</b>	<b>114</b>
17. Davek iz dobička	272.786	65.720	415
18. Odloženi davki	37	183	20
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.755.756	1.714.331	102

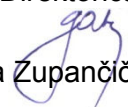
Vir: podatki družb v Skupini

Tabela 9: Nerevidirani konsolidirani izkaz finančnega položaja Skupine Alpetour v EUR

	30. 9. 2015	31. 12. 2014	Indeks 15/14
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>34.620.230</b>	<b>34.309.984</b>	<b>101</b>
<b>A. Dolgoročna sredstva</b>	<b>24.052.696</b>	<b>24.944.970</b>	<b>96</b>
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	148.724	155.759	95
II. Opredmetena OS	21.698.987	22.764.603	95
III. Naložbene nepremičnine	843.745	730.888	115
IV. Dolgoročne finančne naložbe	1.245.036	1.177.480	106
VI. Odložene terjatve za davek	116.204	116.240	100
<b>B. Kratkoročna sredstva</b>	<b>10.410.047</b>	<b>8.773.259</b>	<b>119</b>
II. Zaloge	1.087.300	1.065.809	102
III. Kratkoročne finančne naložbe	800.014	445.258	180
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	2.672.245	2.724.513	98
V. Denarna sredstva	5.850.488	4.537.679	129
<b>C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve</b>	<b>157.487</b>	<b>591.755</b>	<b>27</b>
ZABILANČNA SREDSTVA	1.251.295	1.232.703	102
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>34.620.230</b>	<b>34.309.984</b>	<b>101</b>
<b>A. Kapital</b>	<b>25.068.287</b>	<b>25.048.800</b>	<b>100</b>
Kapital večinskih lastnikov	25.068.287	25.036.083	100
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	113.002	50.866	222
V. Preneseni čisti poslovni izid	3.765.016	3.661.648	103
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.755.756	1.889.056	93
Kapital manjšinskih lastnikov	0	12.717	
<b>B. Rezervacije in dolgoročne PČR</b>	<b>4.164.512</b>	<b>4.677.472</b>	<b>89</b>
<b>C. Dolgoročne obveznosti</b>	<b>205.969</b>	<b>202.134</b>	<b>102</b>
I. Dolgoročne finančne obveznosti	178.546	180.129	99
III. Odložene obveznosti za davek	27.423	22.005	125
<b>Č. Kratkoročne obveznosti</b>	<b>3.998.699</b>	<b>3.770.958</b>	<b>106</b>
II. Kratkoročne finančne obveznosti	88.801	150.959	59
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	3.909.898	3.619.999	108
<b>D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve</b>	<b>1.182.763</b>	<b>610.620</b>	<b>194</b>
ZABILANČNE OBVEZNOSTI	1.251.295	1.232.703	102

Vir: podatki družb v Skupini

Direktorica


  
Ivana Zupančič Gaber