

NEREVIDIRANO POROČILO O POSLOVANJU SKUPINE INTEREUROPA IN DRUŽBE INTEREUROPA D.D.

JANUAR - SEPTEMBER 2019



VSEBINA

UVODNO POJASNILO.....	3
IZJAVA ČLANOV POSLOVODSTVA.....	4
KLJUČNI POUDARKI POSLOVANJA.....	5
OSNOVNI PODATKI O SKUPINI.....	6
POSLOVNI NAČRT 2019.....	8
POMEMBNEJŠI DOGODKI.....	9
POSLOVNO POROČILO.....	12
1. POSLOVANJE SKUPINE INTEREUROPA.....	12
1.1 Finančni rezultat poslovanja skupine Intereuropa.....	12
1.2 Prodaja	14
1.3 Naložbe v osnovna sredstva.....	20
1.4 Prodaja osnovnih sredstev	21
1.5 Upravljanje s človeškimi viri	21
1.6 Upravljanje s tveganji.....	24
1.7 Finančni rezultat poslovanja družbe Intereuropa, d. d.	26
1.8 Delnica IEKG in lastniška struktura	27
UVODNA POJASNILA.....	33
2. RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA SKUPINO INTEREUROPA.....	33
2.1. Temeljni računovodski izkazi skupine Intereuropa	33
2.2. Pojasnila k računovodskim izkazom skupine Intereuropa.....	39
3. RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA OBVLADUJOČO DRUŽBO INTEREUROPA D.D.....	61
3.1. Temeljni računovodski izkazi obvladujoče družbe Intereuropa d. d.	61
3.2. Pojasnila k računovodskim izkazom obvladujoče družbe Intereuropa d. d.....	67

UVODNO POJASNILO

Na podlagi Zakona o trgu finančnih instrumentov in Pravil Ljubljanske borze družba Intereuropa, d. d. objavlja Nerevidirano poročilo o poslovanju skupine Intereuropa in družbe Intereuropa, d.d. za obdobje januar–september 2019.

Konsolidirani in ne konsolidirani računovodski izkazi za obdobje januar–september 2019 in januar–september 2018 niso revidirani, medtem ko so izkazi za celotno leto 2018 revidirani. Izkazi so pripravljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Nadzorni svet Intereurope, d. d. je Nerevidirano poročilo o poslovanju skupine Intereuropa in družbe Intereuropa, d. d. za obdobje januar–september 2019 obravnaval na seji nadzornega sveta dne 21. novembra 2019.

Dokument Nerevidirano poročilo o poslovanju skupine Intereuropa in družbe Intereuropa, d. d. za obdobje januar–september 2019 je na vpogled na sedežu družbe Intereuropa, d. d., Vojkovo nabrežje 32, 6504 Koper in objavljeno tudi na spletnih straneh družbe Intereuropa, d. d. www.intereuropa.si od dne 21. november 2019.

IZJAVA ČLANOV POSLOVODSTVA

Uprava družbe Intereuropa, d. d. izjavlja, da je po njenem najboljšem vedenju računovodsko poročilo družbe Intereuropa, Globalni logistični servis, delniška družba in skupine Intereuropa za obdobje januar–september 2019 sestavljeno v skladu z MRS 34 in ga je potrebno brati v povezavi z revidiranimi letnimi računovodskimi izkazi, pripravljenimi za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2018.

Računovodsko poročilo daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe Intereuropa, Globalni logistični servis, delniška družba, in drugih družb, vključenih v konsolidacijo.

V poslovno poročilo je vključen pošten prikaz informacij o pomembnih poslih s povezanimi osebami in je sestavljen v skladu z ustreznim računovodskim standardom.

Intereuropa, d. d.
Uprava družbe

Koper, 12. november 2019

Marko Cegnar
predsednik uprave



Marko Rems
član uprave



mag. Matija Vojsk
član uprave



KLJUČNI POUDARKI POSLOVANJA

Tabela 1: Pomembnejši podatki o poslovanju skupine in obvladujoče družbe Intereuropa, d.d.

v 1000 EUR	SKUPINA INTEREUROPA			INTEREUROPA D.D.		
	Jan–sep 2019	Jan–sep 2018	Indeks 19/18	Jan–sep 2019	Jan–sep 2018	Indeks 19/18
Prihodki od prodaje	120.226	119.240	101	84.462	83.631	101
EBITDA	10.313	10.811	95	6.938	7.975	87
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	5.371	6.079	88	3.790	4.919	77
Izid financiranja	-678	-1.490	-	-12	-486	-
Poslovni izid iz rednega poslovanja	4.696	4.597	102	3.778	4.433	85
Čisti dobiček/izguba	4.250	4.181	102	3.609	3.817	95
EBITDA marža v %	8,6	9,1	95	8,2	9,5	86
EBIT marža v %	4,5	5,1	88	4,5	5,9	76
Prihodki od prodaje /zap./mesec	10,365	10,302	101	16,173	16,516	98
Dodana vrednost /zap./mesec	2,736	2,759	99	4,040	4,281	94
ROE* v %	4,7	4,7	100	5,7	6,1	92

	30. 09. 2019	31. 12. 2018	Indeks 19/18	30. 09. 2019	31. 12. 2018	Indeks 19/18
Sredstva	224.924	232.927	97	176.568	185.114	95
Kapital	125.557	121.643	103	88.625	85.005	104
Neto finančni dolg	51.740	60.197	86	57.137	64.631	88
Število zaposlenih	1.360	1.327	102	611	599	102

	Jan–sep 2019	Jan–dec 2018	Indeks 19/18
Število delnic konec obdobja	27.488.803	27.488.803	100
Čisti dobiček na delnico (v EUR)	0,13	0,15	87
Zaključni tečaj konec obdobja (v EUR)	1,42	2,60	55
Knj. vrednost delnice konec obdobja (v EUR)	3,23	3,09	105
P/B	0,44	0,84	52
P/E	8,19	17,33	47

EBITDA: poslovni izid iz poslovanja + amortizacija + prevrednotovalni poslovni odhodki pri NOS in OOS – prevrednotovalni poslovni prihodki od odprave slabitev pri NOS in OOS. Pri primerjavi podatkov glede na leto 2018 je potrebno upoštevati spremembe pri knjiženju amortizacije zaradi sprememb MSRP 16 s 01.01.2019 (pojasnilo h konsolidiranim izkazom skupine Intereuropa in računovodskim izkazom obvladujoče družbe Intereuropa, d. d. v računovodskem poročilu).

Neto finančni dolg NFD: finančne obveznosti – dana posojila in depoziti – denar.

P/B = zaključni tečaj ob koncu obdobja / knjigovodska vrednost delnice.

P/E = zaključni tečaj ob koncu obdobja / čisti dobiček na delnico na letni ravni.

* Preračunano na letno raven.

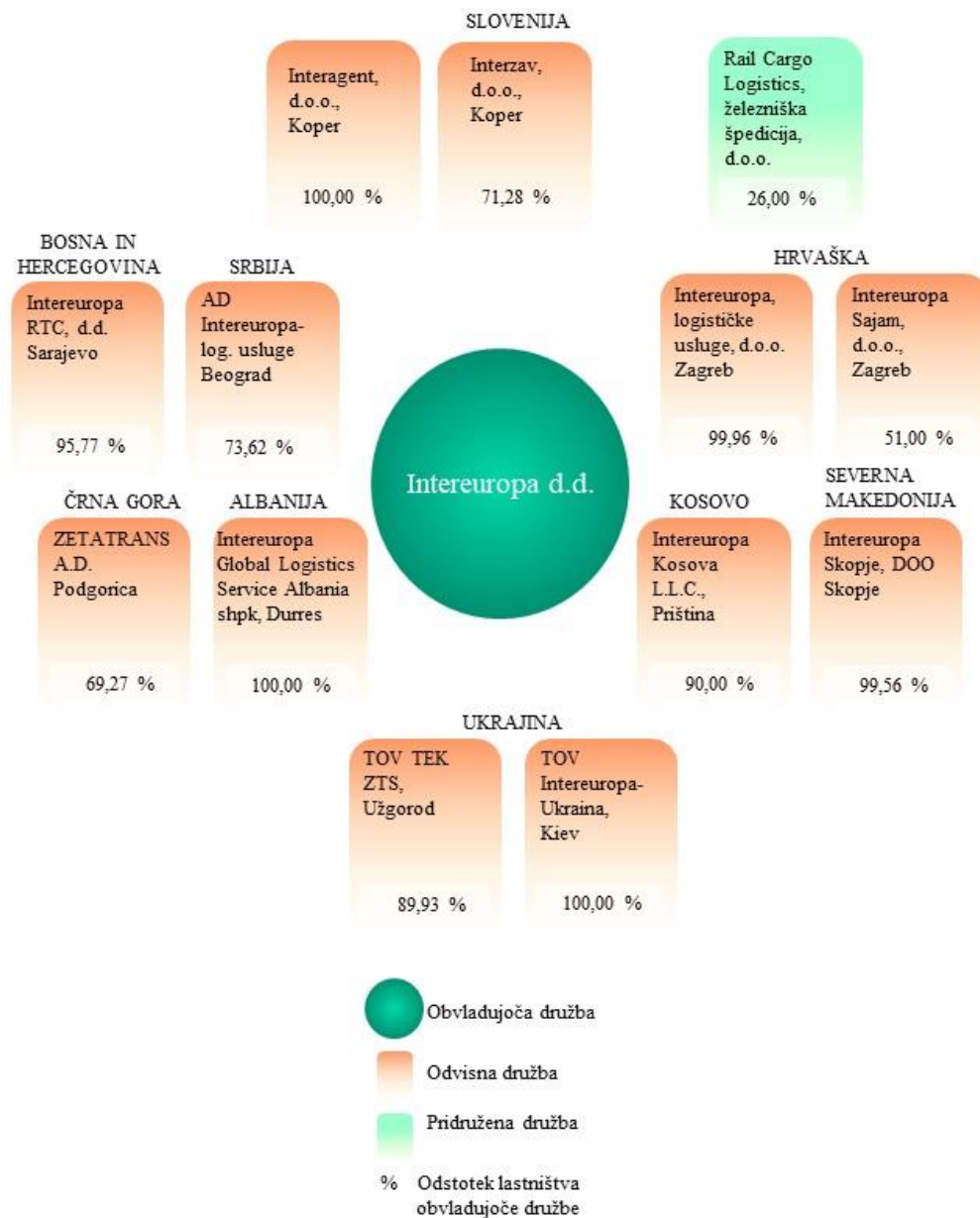
OSNOVNI PODATKI O SKUPINI

Tabela 2: Osnovni podatki o družbi Intereuropa, d. d. in skupini na dan 30. 9. 2019

Obvladujoča družba	Intereuropa, Globalni logistični servis, delniška družba
Skrajšano ime	Intereuropa, d. d.
Država obvladujoče družbe	Slovenija
Sedež obvladujoče družbe	Vojkovo nabrežje 32, 6000 Koper
Matična številka	5001684
Davčna številka	56405006
Vpis v sodni register	Registrirano pri Okrožnem sodišču v Kopru, številka vložka 1/00212/00
Osnovni kapital družbe	27.488.803 EUR
Število izdanih in vplačanih delnic	27.488.803 kosovnih delnic, od tega 16.830.838 navadnih (IEKG) in 10.657.965 prednostnih (IEKN)
Kotacija delnic	Delnice IEKG kotirajo v Prvi borzni kotaciji Ljubljanske borze, CEESEG.
Uprava	Mag. Ernest Gortan, predsednik uprave Marko Rems, član uprave Marko Cegnar, član uprave
Nadzorni svet	Vojko Čok, predsednik nadzornega sveta Mag. Matija Vojsk Dr. Rok Rape Zlatka Čretnik Tjaša Benčina Jure Fišer (do 19. 6. 2019) Jože Golobič (od 27. 6. 2019)
Skupina Intereuropa	
Število zaposlenih	1.360 zaposlenih
Skupne zaprte skladiščne površine*	216.000 m ² lastnih skladiščnih površin
Skupna površina zemljišč	1.624.000 m ² lastnih zemljišč
Članstvo v medn. organizacijah in logističnih mrežah	FIATA, IATA, FONASBA, BIMCO, GS1, WCA, FETA, HCL certifikat ISO 9001:2008:
Dokazi kakovosti	o Intereuropa, d. d., Koper o Intereuropa, log. usluge d.o.o. Zagreb o Intereuropa RTC d.d. Sarajevo
Lastna poslovna mreža	Slovenija, Hrvaška, Črna gora, Bosna in Hercegovina, Srbija, Kosovo, Severna Makedonija, Albanija, Ukrajina

* Zaprte skladiščne površine brez šotorov in nadstreškov v lasti Intereurope

Slika 1: Skupina Intereuropa na dan 30. 9. 2019¹



¹ Odvisna družba v Albaniji je od 1.1.2019 izključena iz konsolidacije

POSLOVNI NAČRT 2019



Pri pripravi poslovnega načrta za leto 2019 je skupina Intereuropa izhajala iz izhodiščnega položaja skupine Intereuropa konec leta 2018 in načrtovanih izhodišč, ki izhajajo iz strateškega načrta skupine Intereuropa 2018-2022, trendov v logistični panogi ter napovedi gospodarskih gibanj za ključne trge skupine.

Osnovni poslovni načrt za leto 2019, ki je vključeval prodajo poslovnega kompleksa v Kopru že v letu 2018 in ni vključeval učinkov prehoda na novi MSRP 16, je bil sprejet v decembru 2018. Zaradi pravilnega prikazovanja učinkov prehoda na MSRP 16 ter zaradi zamika prodaje poslovnega kompleksa v Kopru je bil maja 2019 narejen in potrjen rebalans poslovnega načrta za leto 2019, ki vključuje učinke prehoda na MSRP 16 ter poslovne učinke oddajanja poslovnega kompleksa v Kopru. Povsod, kjer se v dokumentu navajajo načrtovane vrednosti, so upoštevane vrednosti iz rebalansa poslovnega načrta za leto 2019.

V poslovnem načrtu so za leto 2019 postavljeni naslednji poslovni in finančni cilji skupine Intereuropa:

- ustvariti 169,5 milijona evrov prihodkov od prodaje z rastjo prihodkov na vseh trgih ter skladno s tržnim potencialom rasti na vseh poslovnih področjih osnovne dejavnosti, krepitvijo sodelovanja s kupci, ki zahtevajo integrirane logistične rešitve v celotni oskrbni verigi na območju regije, ter pridobivanjem novih profitabilnih strank in večjih ključnih kupcev, ki bodo s skupino sodelovali na regionalni ravni;
- razvijati produkte z višjo dodano vrednostjo, kjer ima skupina konkurenčne prednosti, in hitreje rasti pri produktih, kjer ima skupina velike možnosti za rast;
- ob rasti prodaje uspešno nadzorovati neposredne stroške in prodajno maržo, in sicer z aktivnim upravljanjem stroškov storitev z boljšimi nabavnimi pogoji predvsem na račun večjega obsega poslovanja in centralizacije nekaterih nabavnih funkcij;
- ustvariti 14,2 milijona evrov EBITDA in 7,6 milijona evrov poslovnega izida iz poslovanja (EBIT).;
- nadaljevati razdolževanje, pri čemer bo prodaja nepremičnin, ki niso namenjene opravljanju logistične dejavnosti, predstavljala največji vir za znižanje zadolženosti.

Za doseganje zgoraj navedenih ciljev skupina načrtuje:

- v opredmetena in neopredmetena sredstva vložiti 5,9 milijona evrov, največ v obnovo in prenovu skladiščne infrastrukture ter obnovo skladiščne in IT-opreme;
- zagotavljati optimalno število kompetentnih in motiviranih zaposlenih;
- vlagati v učinkovit razvoj zaposlenih ter izvajanje sistematičnih načrtov ukrepov za zdravje in dobro počutje zaposlenih v skupini Intereuropa;
- ohraniti najmanj 10-odstotni delež prožnih oblik zaposlovanja;
- nadaljevati z vzpostavitvijo informacijske podpore ciljnemu vodenju in upravljanju delovne učinkovitosti zaposlenih;
- nadaljevati z aktivnostmi za centralizacijo upravljanja informatike na ravni skupine ter prenoviti, nadgraditi in konsolidirati IT-sisteme za podporo poslovnim procesom;
- zmanjšati tveganja, povezana z zagotavljanjem neprekinjenega poslovanja;
- zagotavljati stroškovno učinkovitost podpornih funkcij za izvedbo logističnih procesov;
- učinkovito upravljati obratni kapital;
- izvajati aktivnosti za prodajo poslovno nepotrebnega premoženja.

POMEMBNEJŠI DOGODKI



OBDOBJE JANUAR–SEPTEMBER 2019

Februar

- Intereuropa se je med 18. in 22. februarjem 2019 udeležila 11. mednarodne konference World Cargo Association (WCA Ltd.) v Singapurju, ki velja za največji in najuspešnejši mrežni dogodek članov WCA.
- S 1. februarjem je Intereuropa pričela nov logistični posel z multinacionalko iz področja prehranske industrije. Nova logistična rešitev vsebuje skladiščenja in distribucijo blaga do tovarn kupca.
- Predstavniki Intereurope so se udeležili 17. mednarodnega sejma LogiMAT- sejma za intralogistiko, ki se je odvijal med 19. in 21. februarjem v Stuttgartu z namenom pridobitve informacij za implementacijo določenih novostih na področju skladiščne mehanizacije, opreme, WMS sistemov, viličarjev itd. v skupini Intereuropa.

Marec

- Družba Intereuropa, d. d., je 1. marca 2019 z bankami upnicami sklenila dodatek k pogodbi o finančnem prestrukturiranju, s katerim je bila podaljšana njena veljavnost do 31. januarja 2020. To bo družbi omogočilo, da izvede postopek refinanciranja finančnih obveznosti po zaključku postopka prodaje večinskega paketa delnic IEKG.
- Intereuropa, d. d. je bila sponzor svetovnega pokala v smučarskih skokih Planica 2019, ki se je odvijal od 21. do 24. marca 2019.

April

- Nadzorni svet družbe Intereuropa, d. d. je na svoji seji 17. aprila sprejel revidirano Letno poročilo skupine Intereuropa za poslovno leto 2018 s poročilom neodvisnega revizorja.
- Nadzorni svet družbe Intereuropa, d. d. je na svoji seji, 17. aprila za predsednika uprave družbe Intereuropa, d. d. imenoval dosedanjega predsednika uprave, mag. Ernesta Gortana, in sicer za dveletno mandatno obdobje z začetkom mandata 11. junij 2019.
- Intereuropa, d. d. je bila pokrovitelj Slovenskega logističnega kongresa, ki se je odvijal od 3. do 4. aprila v Portorožu.

Maj

- Družba je 9. maja s strani družbe PwC Svetovanje d.o.o. v imenu bank SID banka d.d., Nova Ljubljanska banka d.d., Gorenjska banka d.d., SKB Banka d.d. in Banka Intesa Sanpaolo d.d., prejela obvestilo, da je podpis pogodbe o prodaji 72,13 odstotka vseh delnic družbe Intereuropa d.d. predviden za 10. maj 2019.
- Družba je dne 10. maja 2019 s strani prodajalcev delnic družbe Intereuropa, d. d. (SID banka d.d., Nova Ljubljanska banka d.d., Gorenjska banka d.d., Nova KBM d.d., SKB Banka d.d. in Banka Intesa Sanpaolo d.d.) prejela pisno obvestilo, da so le-ti s kupcem, to je družbo Pošta Slovenije d.o.o., Slomškov trg 10, 2000 Maribor, dne 10. maja 2019 sklenili Pogodbo o prodaji in nakupu 72,13 odstotka vseh izdanih delnic družbe Intereuropa, d. d.. Obenem so prodajalci delnic družbo obvestili, da bo prenos delnic na kupca izveden po izpolnitvi nekaterih odložnih pogojev, med drugim pridobitev odločbe Javne agencije RS za varstvo

konkurence o skladnosti koncentracije s pravili konkurence ter da bo kupec nato v skladu z zakonom objavil prevzemno ponudbo za nakup preostalih delnic družbe Intereuropa. Družba s strani prodajalcev delnic ni bila obveščena o vrednosti transakcije niti o drugih bistvenih elementih Pogodbe o prodaji in nakupu delnic.

- Nadzorni svet družbe je na svoji seji, 23. maja sprejel rebalans poslovnega načrta skupine Intereuropa za leto 2019. Rebalans je bil narejen izključno zaradi uskladitve načrta s preходом na novi Mednarodni standard računovodskega poročanja 16 ter uskladitve načrtovane predpostavke glede prodaje poslovno nepotrebne premoženja z dejanskim stanjem.

Junij

- Intereuropa d.d. se je med 4. in 7. junijem skupaj z ostalimi slovenskimi podjetji s področja logistike in transporta predstavila na sejmu Transport & Logistic v Münchnu.
- Intereuropina odvisna družba Intereuropa Skopje d.o.o. je 6. junija 2019 odprla svojo podružnico na mejnem prehodu D. Bair med Severno Makedonijo in Bolgarijo. Mejni prehod D. Bair v zadnjem obdobju pridobiva na pomembnosti zaradi vse večje blagovne menjave podjetij iz EU preko Bolgarije za Severno Makedonijo, Kosovo in Albanijo.
- V kitajskem mestu Ningbo se je med 8. in 12. junijem 2019 Intereuropa predstavila na nacionalnem skupnem razstavnem prostoru na dogodku China – CEEC Expo 2019, na katerem se je Slovenija predstavljala pod sloganom »Slovenija – vaša logistična partnerica«. Intereuropa je poleg predstavitve celovite ponudbe logističnih storitev iskala tudi možnosti povezovanja s kitajskimi partnerji z namenom širjenja poslovanja.
- 27. junija so delničarji družbe Intereuropa, d. d. na skupščini delničarjev potrdili letno poročilo skupine Intereuropa in družbe Intereuropa d.d. za leto 2018, z mnenjem revizorja. Podelili so razrešnico upravi in nadzornemu svetu družbe za delo v letu 2018 in odločali o uporabi bilančnega dobička za leto 2018, ki znaša 4.034.131,80 evra in ostane v celoti nerazporejen. Prav tako so delničarji na skupščini imenovali pooblaščenca revizijsko družbo Ernst & Young, Revizija, d.o.o., za poslovna leta 2019, 2020 in 2021. Zaradi izteka mandata Jureta Fišerja so delničarji imenovali novega člana nadzornega sveta, Jožeta Golobiča.

Julij

- Novo konstituirani svet delavcev družbe Intereuropa, d. d. je na svoji 1. seji 4. julija imenoval novo predsednico sveta delavcev, Tjašo Benčina.

September

- Družba Intereuropa d.d. je bila s strani Javnega štipendijskega, razvojnega, invalidskega in preživninskega sklada RS obveščena, da je bila izbrana na Javnem razpisu za sofinanciranje vzpostavitve in delovanja kompetenčnih centrov za razvoj kadrov v obdobju 2019 – 2022. Tako bo družba v omenjenem obdobju črpala javna sredstva za potrebe usposabljanj in izobraževanj, ki so namenjena podjetjem v logistični dejavnosti.
- Med 10. in 15. septembrom je Intereuropa nastopila kot uradni sejmski logist Celjskega sejma d.d. na 52. Mednarodnem obrtnem sejmu.
- 23. septembra je bila družba Intereuropa d.d. s strani družbe Pošta Slovenije d.o.o. seznanjena, da je slednja s konzorcijem prodajalcev, ki ga sestavljajo SID banka d.d., NLB d.d., NKBM d.d., Gorenjska banka d.d., SKB banka d.d. in Banka Intesa Sanpaolo d.d. dne 10.5.2019 sklenila Pogodbo o prodaji in nakupu delnic družbe Intereuropa, d. d.. Pošta Slovenije d.o.o. bo v primeru, če bo prišlo do zaključka transakcije po zgoraj navedeni pogodbi, pridobila 9.168.425 navadnih delnic in 10.657.965 prednostnih delnic po enotni ceni 1,45 evrov na delnico.

DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBDOBJA

- Nadzorni svet družbe je na svoji seji 11. novembra zaradi zamud pri uvajanju ustreznega sistema korporativnega upravljanja in ustreznega sistema odkrivanja in preprečevanja prevar razrešil predsednika uprave Ernesta Gortana. Za začasnega predsednika uprave je imenoval dosedanjega člana uprave Marka Cegnarja, za novega člana uprave pa Matijo Vojska, kateremu za čas imenovanja v upravo družbe članstvo v nadzornem svetu miruje.
- 11. novembra je bila družba Intereuropa d.d. s strani družbe Pošta Slovenije d.o.o. obveščena, da so izpolnjeni vsi odložni pogoji za zaključek transakcij, to je nakupa večinskega paketa delnic družbe Intereuropa d.d. s strani družbe Pošta Slovenije d.o.o.. Zaključek transakcije je bil v sredo 13. 11. 2019.
- 18. novembra 2019 smo bili s strani Pošte Slovenija d.o.o. obveščeni, da je Pošta Slovenije d.o.o. dne 18.11.2019 objavila prevzemno namero za odkup vseh delnic družbe Intereuropa d.d.

POSLOVNO POROČILO

1. POSLOVANJE SKUPINE INTEREUROPA

1.1 Finančni rezultat poslovanja skupine Intereuropa

Tabela 3: Finančni rezultati skupine Intereuropa v obdobju januar – september 2019 (v tisoč EUR)

Postavka/kazalnik	Jan–sep 2019	Jan–sep Načrt 2019	Jan–sep 2018	Indeks 2019/načrt	Indeks 19/18
Prihodki od prodaje	120.226	127.311	119.240	94	101
EBITDA	10.313	10.562	10.811	98	95
Poslovni izid iz poslovanja	5.371	5.641	6.079	95	88
Izid financiranja	-678	-1.275	-1.490	-	-
Poslovni izid iz rednega poslovanja	4.696	4.376	4.597	107	102
Davek od dobička in odloženi davek	446	144	416	309	107
Čisti poslovni izid	4.250	4.231	4.181	100	102
EBITDA marža v %	8,6	8,3	9,1	103	95
EBIT marža v %	4,5	4,4	5,1	101	88
Prih. od prodaje /zap./mesec	10,365	10,830	10,302	96	101
Dodana vrednost /zap./mesec	2,736	2,782	2,759	98	99
ROE* v %	4,7	4,2	4,7	112	100

Postavka/kazalnik	30. 09. 2019	31. 12. 2018	Indeks 19/18
Sredstva	224.924	232.927	97
Kapital	125.557	121.643	103
Neto finančni dolg	51.740	60.197	86
Kratk. sredstva /kratk. obvez.	0,53	0,52	102

* Preračunano na letno raven. Načrtovan ROE je izkazan na celoletnem nivoju.

Poslovni izid iz poslovanja in EBITDA

- Skupina Intereuropa je v prvih treh četrtletjih letos presegla lanskoletne primerljive prihodke od prodaje za en odstotek ter za 6 odstotkov zaostala za načrtovanimi vrednostmi. Prodajna marža se je povečala tako v primerjavi z lanskim letom kakor tudi glede na načrt. V poglavju 1.2. Prodaja je prikazana podrobnejša analiza prihodkov od prodaje po poslovnih področjih in trgih.
- EBITDA je znašal 10,3 milijona evrov, kar je za 5 odstotkov manj kot v primerljivem obdobju lanskega leta in 2 odstotka pod načrtovanim. Na zaostanek načrtovanega EBITDA je v največji meri vplivala nižja prodaja ter višji drugi poslovni odhodki (pomemben vpliv

- rezervacij za sodne spore), pozitivno pa prejeta plačila več let stare poslovne terjatve na podlagi sodne poravnave, za katero je bil predhodno v celoti oblikovan popravek vrednosti.
- V primerjavi z enakim obdobjem lani so na nižji EBITDA v največji meri vplivali višji stroški storitev (najbolj stroški najete delovne sile in študentov) ter stroški dela. Slednji so višji za 2 odstotka, na kar najbolj vpliva porast povprečnih stroškov dela na zaposlenega ter večje število zaposlenih. Višji so tudi stroški materiala in sicer zaradi povečanja cen energentov.

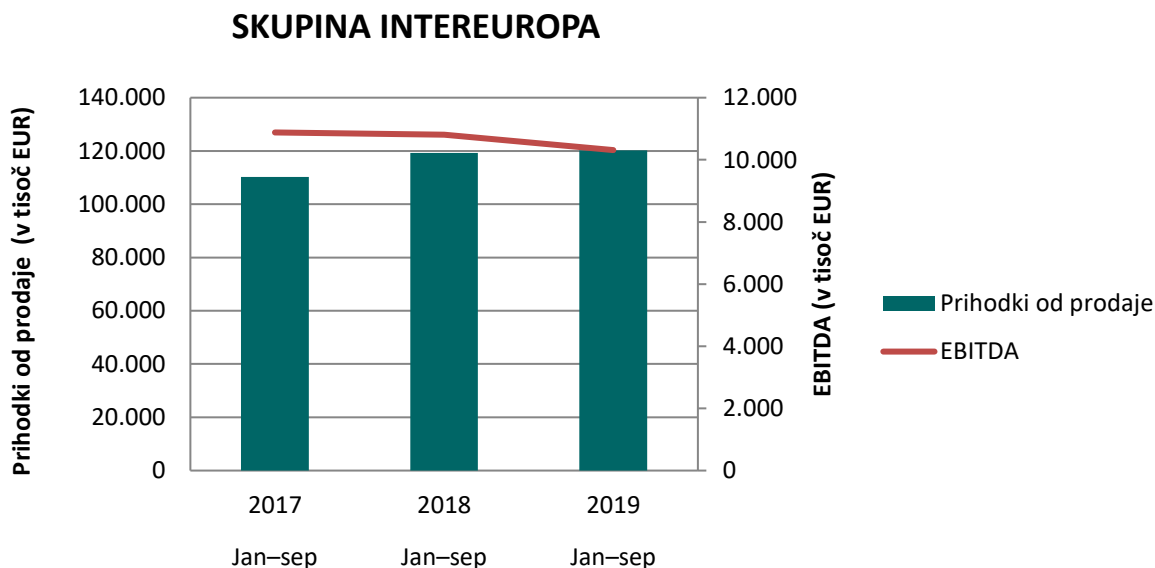
Izid financiranja

- Izid iz financiranja je boljši od lanskoletnega in tudi načrtovanega, na kar so najbolj vplivali višji finančni prihodki za obresti tudi iz naslova sodne poravnave, nižji stroški obresti od prejetih posojil zaradi razdolževanja ter višji prihodki iz tečajnih razlik.

Poslovni izid iz rednega poslovanja in čisti poslovni izid

- Skupina je v prvih treh četrtletjih letos presegla lanskoletni obdobji kot tudi načrtovani poslovni izid iz rednega poslovanja. Čisti poslovni izid skupine znaša 4,2 milijona evrov, kar je na nivoju načrtovanega ter za 2 odstotka več kot v primerljivem obdobju lani.
- Na poslovni izid skupine do konca leta 2019 bo negativno vplivala ugotovljena prevara v odvisni družbi Intereuropa, logističke usluge d.o.o., Zagreb, kjer višine prevare in vpliva na računovodske izkaze še ni mogoče z gotovostjo oceniti.

Slika 2: Gibanje EBITDA in prihodkov od prodaje v obdobju januar – september v letih 2017–2019



Struktura izkaza finančnega položaja

- Delež kapitala v virih sredstev znaša ob koncu tretjega četrtletja 55,8 odstotka in se je v tretjem četrtletju povečal za 1,4 odstotne točke.
- Neto finančni dolg skupine je znašal ob zaključku tretjega četrtletja 51,7 milijona evrov, kar je za 8,5 milijona evrov manj kot ob koncu leta 2018 in 2,2 milijona evrov nižje kot ob koncu prvega polletja 2019.
- Kratkoročni koeficient je znašal 0,53, kar je enako kot ob zaključku predhodnega poročevalskega obdobja.

1.2 Prodaja

Skupina Intereuropa je v prvih treh četrtletjih leta 2019 ustvarila **120,2 milijona evrov prihodkov od prodaje**, kar presega lanskoletne vrednosti za en odstotek in je 6 odstotkov manj od načrtovanih vrednosti. Za načrtovanimi vrednostmi najbolj zaostaja poslovno področje interkontinentalnega prometa, glede na enako obdobje lanskega leta pa so se najbolj povečali prihodki od prodaje na poslovnih področjih logistične rešitve in kopenskemu prometu. Na področju kopenskega prometa je največja rast dosežena na produktu zbirni promet, medtem ko produkti domači, železniški promet ter carinske storitve zaostajajo za lanskimi prihodki od prodaje (večji del zaradi spremembe pri izkazovanju produktov zaradi uvedbe optimizacij izvedbenih procesov in nadaljevanja uvedbe enovite informacijske rešitve WexVs na področju skladiščnega poslovanja). Na področju interkontinentalnega prometa zaostajajo za prodajo enakega obdobja lanskega leta vsi produkti, najbolj produkta avtomobilska logistika ter pomorski promet. Prvi predvsem zaradi upadanja pretovora vozil na glavnih globalnih trgih preko Luke Koper, na padec drugega pa je vplival predvsem premik določenih poslov na poslovno področje logističnih rešitev in spremembe blagovnih tokov nekaterih večjih strank.

Področje kopenskega prometa predstavlja 53 odstotkov prodaje skupine in je v prvih treh četrtletjih leta 2019 ustvarilo 63,9 milijona evrov prihodkov od prodaje, kar presega lanskoletne vrednosti za odstotek in je hkrati 4 odstotke manj od načrtov. Največji del prodaje kopenskega prometa, in sicer 61 odstotkov, ustvari obvladujoča družba, ki je prihodke od prodaje glede na lansko obdobje povečala za odstotek ter za odstotek zaostala za načrtovanimi vrednostmi.

Pri produktu cestni promet, ki predstavlja 51 odstotkov prodaje področja kopenski promet in 27 odstotkov celotne prodaje skupine, so prihodki od prodaje glede na enako obdobje lanskega leta višji za odstotek ter so na nivoju načrtovanih vrednosti. Produkt zbirni promet, katerega delež v kopenskem prometu je 20 odstoten, v celotni prodaji pa 11 odstoten, ima 6 odstotno rast glede na enako obdobje lanskega leta ter zaostaja za načrtovanimi vrednostmi za 6 odstotkov.

V prvih treh četrtletjih leta 2019 je skupina Intereuropa na področju logističnih rešitev ustvarila 19,9 milijona evrov prihodkov od prodaje. Prihodki od prodaje področja logističnih rešitev so, glede na enako obdobje v letu 2018, večji za 15 odstotkov ter zaostajajo za načrtovanimi vrednostmi za 6 odstotkov (pomemben vpliv nerealiziranih načrtovanih prerazporeditev prodaje na produkte pomorskega prometa ter padca prodaje pri nekaj ključnih strankah). Največji delež, 72 odstotkov prihodkov od prodaje področja logistične rešitve, je ustvarila obvladujoča družba v Sloveniji, ki je povečala prihodke od prodaje za 20 odstotkov glede na enako obdobje lani ter zaostala za načrtovanimi za 7 odstotkov.

V prvih treh četrtletjih leta 2019 so prihodki od prodaje na področju interkontinentalnega prometa znašali 31,2 milijona evrov, kar je za 6 odstotkov manj kot v enakem obdobju lani in za 9 odstotkov manj glede na načrtovane vrednosti, kar je predvsem posledica padca na produktu avtomobilske logistike. Večino prodaje področja, 88 odstotkov, predstavlja prodaja obvladujoče družbe, ki je prihodke od prodaje glede na lansko obdobje zmanjšala za 8 odstotkov ter za 6 odstotkov zaostala za načrtovanimi vrednostmi.

Tabela 4: Prihodki od prodaje skupine Intereuropa po poslovnih področjih (v tisoč EUR)

Poslovno področje	Jan–sep 2019	Struktura	Indeks 19/18	Indeks 2019/načrt
Kopinski promet	63.918	53%	101	96
Logistične rešitve	19.949	17%	115	94
Interkontinentalni promet	31.168	26%	94	91
Druge storitve	5.191	4%	104	101
SKUPAJ PRIHODKI OD PRODAJE	120.226	100%	101	94

Tabela 5: Prihodki od prodaje skupine Intereuropa po državah glede na sedež družb skupine (v tisoč EUR)

Geografsko področje (po sedežu družbe)	Jan–sep 2019	Struktura	Indeks 19/18
Slovenija*	82.363	69%	101
Hrvaška	18.035	15%	102
Bosna in Hercegovina	5.272	4%	97
Srbija	3.361	3%	94
Črna gora	4.774	4%	104
Ukrajina	2.567	2%	98
Ostalo	3.854	3%	95
SKUPAJ PRIHODKI OD PRODAJE	120.226	100%	101
države EU	100.398	84%	101
države izven EU	19.828	16%	98

* Slovenija vključuje tudi prilagoditve z izločanjem, ki so predmet konsolidacijskih postopkov.

V prvih treh četrtletjih leta 2019 so družbe v Sloveniji povečale prodajo za odstotek ter skupaj ustvarile 69 odstotkov prihodkov od prodaje skupine. Poleg Slovenije imata visoko rast prodaje tudi družba na Hrvaškem (največ na področju kopenskega prometa) in v Črni gori (največ pri produktu cestni promet), medtem ko je največji upad zaznan v odvisni družbi v Srbiji (najbolj na področju kopenskega prometa).

V odvisni družbi AD Intereuropa logističke usluge Beograd je v lanskem letu prišlo do škodljivega delovanja takratnega izvršnega posloводства družbe, kar se je odrazilo v upadu prihodkov ter višjih stroških poslovanja predvsem v drugi polovici lanskega leta. Kljub izvajanim aktivnostim novega vodstva za sanacijo nastalega položaja se negativni učinki še vedno odražajo tudi letos.

Tabela 6: Prihodki od prodaje skupine Intereuropa po državah glede na sedež kupca (v tisoč EUR)

Geografsko področje (po sedežu kupca)	Jan–sep 2019	Struktura	Indeks 19/18
Slovenija	47.550	40%	96
Hrvaška	15.742	13%	106
Avstrija	5.587	5%	96
Nemčija	4.949	4%	92
Bosna in Hercegovina	4.805	4%	102
Ukrajina	458	0%	96
Ostale države	41.135	34%	106
Ostale države EU	21.690	18%	116
Ostale države sveta	19.445	16%	98
SKUPAJ	120.226	100%	101

Skupina Intereuropa je največji delež prihodkov od prodaje (40 odstotkov) ustvarila s prodajo kupcem, ki imajo sedež v Sloveniji, 26 odstotni delež prodaje pa so predstavljali kupci s področja držav nekdanje Jugoslavije. S kupci, ki imajo sedež v vseh ostalih državah, je skupina ustvarila 34 odstotkov celotnih prihodkov od prodaje.

KOPENSKI PROMET

V prvih treh četrtletjih leta 2019 je področje kopenskega prometa ustvarilo 63,9 milijona evrov prihodkov od prodaje. Dosežena prodaja presega lanskoletne vrednosti za odstotek in je hkrati štiri odstotke nižja od načrtovanih prihodkov od prodaje. Obvladujoča družba v Sloveniji je na področju kopenskega prometa ustvarila 39,3 milijona evrov prihodkov, kar predstavlja 62 odstotkov celotne prodaje področja kopenskega prometa. V primerjavi z enakim obdobjem lani je kopenski promet presegel dosežene prodajne rezultate za odstotek. V prvih treh četrtletjih leta 2019 je poleg prodaje v Sloveniji porasla še prodaja v odvisnih družbah na Hrvaškem, v Črni gori in na Kosovu. Največji zaostanek za lanskoletnim prodajnim rezultatom je zaznati v družbah v Bosni in Hercegovini ter v Makedoniji.

Na izkazan rezultat prodaje kopenskega prometa v primerjavi z letom poprej vplivajo tudi spremembe pri izkazovanju produktov zaradi uvedbe optimizacij izvedbenih procesov in nadaljevanja uvedbe enovite informacijske rešitve WexVs na področju skladiščnega poslovanja. Te spremembe se najbolj kažejo kot padec na produktih cestnega in železniškega prometa ter prerazporeditev prodaje na produkt distribucije znotraj področja logističnih rešitev.

V vseh družbah skupine potekajo stalne aktivnosti za optimizacijo postopkov, nadzor nad stroški in iskanje optimalnih rešitev izvedbe, ki bodo na eni strani ohranjali kakovost storitve na najvišji ravni, na drugi pa znižali stroške izvedbe.

Tabela 7: Prihodki od prodaje produktov poslovnega področja kopenski promet (v tisoč EUR)

SKUPINA INTEREUROPA	Jan–sep 2019	Struktura	Indeks 19/18
KOPENSKI PROMET	63.918	100%	101
Zbirni promet	12.763	20%	106
Domači promet	9.561	15%	97
Cestni promet	32.576	51%	101
Carinske storitve	5.615	9%	94
Železniški promet	3.403	5%	97

- Na produktu zbirnega prometa je prodaja za dobrih 6 odstotkov večja v primerjavi z enakim obdobjem lani. Obvladujoča družba v Sloveniji je v primerjavi z enakim obdobjem lani povečala prodajo za 1,6 odstotka. Lanskoletni prodajni rezultat so, poleg obvladujoče družbe, presegle vse odvisne družbe, z izjemo Srbije in Makedonije.
- Prihodki od prodaje produkta domači promet so bili 3 odstotke manjši kot prihodki v primerljivem obdobju lanskega leta. Medtem, ko so bili v obvladujoči družbi na ravni prihodkov primerljivega obdobja lanskega leta, so se povečali za 2 odstotka v odvisni družbi na Hrvaškem. Največji zaostanek za lanskoletnim prodajnim rezultatom sta imeli družbi v Bosni in Hercegovini ter Srbiji. Gre za produkt domači promet, ki predstavlja pomembno podporno storitev ostalim produktom skupine, je na lokalnih trgih podvržen izrednim cenovnim pritiskom.
- Produkt cestnega prometa je v prvih treh četrtletjih leta 2019 presegel lanskoletni rezultat za odstotek, kar je v veliki meri posledica dobrih prodajnih rezultatov v tretjem četrtletju. V polletju je produkt namreč zaostajal za lanskoletnimi rezultati za 2 odstotka. Obvladujoča družba v Sloveniji je presegla lanskoletne prodajne rezultate za odstotek. Prav tako so lanskoletne prodajne rezultate presegle vse odvisne družbe skupine, z izjemo družb v Ukrajini in na Kosovu.
- Produkt carinskih storitev je v prvih treh četrtletjih leta 2019 zaostal za lanskoletnimi rezultati za 6 odstotkov. Obvladujoča družba v Sloveniji je poleg odvisne družbe na Kosovu presegla lanskoletno prodajo, medtem ko so ostale družbe skupine zaostale za lanskoletnimi rezultati.
- V tretjem četrtletju se je zaostanek prodaje na produktu železniškega prometa znatno zmanjšal predvsem zaradi boljših prodajnih rezultatov družbe v Ukrajini. V prvih treh četrtletjih leta 2019 tako produkt železniškega prometa zaostaja za lanskoletnimi rezultati le še za 3 odstotke in to kljub spremembam pri prikazovanju prodaje v obvladujoči družbi, zaradi uvedbe enovite informacijske rešitve WexVs na področju skladiščnega poslovanja.
- V 2019 se je nadaljeval trend visokih cen naftnih derivatov, ki močno vpliva na višino direktnih stroškov. Po drugi strani je zmanjšanje povpraševanja po prevozihih v regiji, predvsem s strani podjetij iz avtoindustrije, pripeljalo do povečanja prostih kapacitet na trgu. Povečana količina razpoložljivih kapacitet po eni strani pomeni zmanjšano izpostavljenost na pritisk prevoznikov po dvigu nabavnih cen, hkrati pa se pojavlja tveganje ohranitve obstoječih poslov, zaradi povečanih pritiskov konkurence na spuščanje obstoječih prodajnih cen.

LOGISTIČNE REŠITVE

Na področju logističnih rešitev je skupina Intereuropa v prvih treh četrtletjih 2019 ustvarila 19,9 milijona evrov prihodkov od prodaje oziroma 17 odstotkov celotne prodaje skupine. Dosegla je 15 odstotno rast prodaje glede na enako obdobje leta 2018, ter zaostala za slabih 6 odstotkov za načrtovanimi cilji (pomemben vpliv nerealiziranih načrtovanih prerazporeditev prodaje na produkte pomorskega prometa ter padca prodaje pri nekaj ključnih strankah). V tem obdobju so imele rast prodaje obvladujoča družba v Sloveniji ter odvisne družbe na Hrvaškem, Črni gori in na Kosovu. Zaostanek za lanskoletnim prodajnim rezultatom pa so imele družbe v Makedoniji ter v Bosni in Hercegovini in Srbiji, slednji zaostajata tudi za načrtovanimi prodajnimi cilji.

Predvsem v družbah v Sloveniji, na Hrvaškem, v Bosni in Hercegovini in v Srbiji so potekale številne aktivnosti za zapolnitev skladiščnih kapacitet in pridobivanja poslov z višjo dodano vrednostjo. V tem obdobju je skupina nadaljevala z intenzivno implementacijo informacijske rešitve WexVs za podporo skladiščenju v Sloveniji in na Hrvaškem, kjer je bila na novi rešitvi podprta že skoraj večina strank ob hkratni elektronski izmenjavi podatkov med informacijskim sistemom strank in informacijskim sistemom Intereurope.

Tabela 8: Prihodki od prodaje produktov poslovnega področja logistične rešitve (v tisoč EUR)

SKUPINA INTEREUROPA	Jan–sep 2019	Struktura	Indeks 19/18
LOGISTIČNE REŠITVE	19.949	100%	115
Skladiščenje	15.812	79%	104
Distribucija	4.137	21%	194

- Produkt skladiščenje je v prvih treh četrtletjih leta 2019 na nivoju skupine Intereuropa ustvaril dobrih 15,8 milijonov evrov prihodkov od prodaje, kar je 13-odstotni delež v prodaji skupine oziroma 79-odstotni delež prihodkov prodaje področja logističnih rešitev. V tem obdobju je bila dosežena 4-odstotna rast prodaje glede na leto 2018. V Sloveniji je prodaja presegla 6-odstotno rast, na Hrvaškem pa je prodaja zaostaja za slab odstotek glede na lanskoletne rezultate prodaje.
- V prvih treh četrtletjih leta 2019 je bilo ustvarjenih 4,1 milijona evrov prihodkov od prodaje storitev distribucije, kar je 3 odstotka prodaje skupine Intereuropa oziroma 21 odstotkov prihodkov od prodaje področja logističnih rešitev. V obravnavanem obdobju je bila prodaja presežena za 94-odstotkov glede enako obdobje v 2018. Pomembno na porast prihodkov od prodaje produktov logističnih rešitev vplivajo spremembe pri izkazovanju produktov zaradi nadaljevanja uvedbe informacijske rešitve WexVs na področju skladiščnega poslovanja in posledično prenosa prodaje iz produktov pomorskega prometa na produkta skladiščenje in distribucija.

INTERKONTINENTALNI PROMET

Prihodki od prodaje na področju interkontinentalnega prometa so v prvih treh četrtletjih leta 2019 znašali 31,2 milijona evrov, kar predstavlja 26 odstotni delež v strukturi prodaje skupine Intereuropa. Prihodki od prodaje so se v skupini Intereuropa znižali za 6 odstotkov glede na enako obdobje leta 2018 in zaostajajo za 9 odstotkov za načrtovanimi cilji.

Tabela 9: Prihodki od prodaje produktov poslovnega področja interkontinentalni promet (v tisoč EUR)

SKUPINA INTEREUROPA	Jan-sep 2019	Struktura	Indeks 19/18
INTERKONTINENTALNI PROMET	31.168	100%	94
Pomorski promet	23.340	75%	95
Avtomobilska logistika	3.593	12%	88
Pomorska agencija	320	1%	91
Letalski promet	3.915	13%	93

- Produkt pomorski promet, ki vključuje konvencionalne tovore, kontejnerske prevoze in RO-RO produkt, zaostaja za lanskoletnimi prodajnimi rezultati za 5 odstotkov. Na zaostanek za lanskoletno prodajo pomorskega prometa vpliva predvsem premik določenih poslov na poslovno področje logističnih rešitev in spremembe blagovnih tokov nekaterih večjih strank. Na področju konvencionalnih tovorov prodaja zaostaja za 28 odstotkov, kar je predvsem odraz širše reorganizacije znotraj pomorskega produkta in s tem prenos dela prihodkov prodaje na produkt kontejnerskih prevozov, pa tudi omejitve železniške infrastrukture in spremenjenih blagovnih tokov nekaterih večjih strank. Produkt kontejnerji raste v višini 9-ih odstotkov glede na rezultate enakega obdobja lanskega leta, na kar je vplivala rast fizičnega obsega poslovanja, ki je posledica intenzivnejšega pristopa na trgih in tudi prej omenjeno prestrukturiranje produkta v letošnjem letu. RO-RO produkt je letos porasel za 7 odstotkov glede na lansko leto, kar je posledica predvsem projektov, ki so bili izpeljani v letošnjem letu.
- Na produktu avtomobilske logistike je bila prodaja za 12 odstotkov nižja glede na lani, kar je posledica manjših količin pri ključnih strankah, predvsem zaradi upadanja pretovora vozil na glavnih globalnih trgih ključnih strank preko Luke Koper.
- Na letalskem prometu, ki za primerljivo lansko prodajo zaostaja za 7 odstotkov, je bilo več kot 87 odstotkov vseh prihodkov ustvarjenih v družbah v Sloveniji in Srbiji. V letošnjem letu je bilo manj večjih enkratnih poslov. Prav tako se razmere na trgu umirjajo, kar je opaziti predvsem v zelo zmanjšanem pretovoru blaga preko letališč v regiji ter znižanem povpraševanju po volumenskih pošiljkah, ki generirajo večjo prodajo. Iz Kitajske, ki je tradicionalno velik generator letalskih pošiljk, je zaznati upad volumna in povpraševanja. V številu prepeljanih pošiljk je sicer opaziti pozitiven trend, saj se je le-to v Sloveniji, ki ustvari več kot 60 odstotkov prihodkov na tem produktu, povečalo za nekaj manj kot 10 odstotkov. Prioriteti na tem produktu še naprej ostajata razvoj partnerske mreže in povečane aktivnosti na prodajni strani.

1.3 Naložbe v osnovna sredstva

Skupina Intereuropa je v prvih treh kvartalih leta 2019 realizirala 1.478 tisoč evrov investicijskih vlaganj v osnovna sredstva, kar je za 42 odstotkov manj kot v primerljivem obdobju lani. Od tega je 444 tisoč evrov investiranih v nepremičnine ter 1.034 tisoč evrov v opremo in neopredmetena sredstva. S tem je izpolnila 25 odstotkov celoletnega načrta investicijskih vlaganj.

Obvladujoča družba Intereuropa, d. d. je v nepremičnine, opremo in neopredmetena sredstva investirala 902 tisoč evrov, medtem ko so ostale družbe skupine v osnovna sredstva vložile 576 tisoč evrov.

Tabela 10: Pregled investicijskih vlaganj v obdobju januar–september 2019 (v tisoč EUR)

družba	skupaj nepremičnine			skupaj oprema in neopredmetena sredstva			SKUPAJ INVESTICIJE			% letne realiz. načrta
	2019 jan-sept	2019 načrt	2018 jan-sept	2019 jan-sept	2019 načrt	2018 jan-sept	2019 jan-sept	2019 načrt	2018 jan-sept	
Intereuropa d.d.	182	1.106	908	720	2.334	976	902	3.440	1.884	26
odvisne družbe	262	855	258	314	1.612	414	576	2.467	672	23
SKUPAJ	444	1.961	1.166	1.034	3.946	1.390	1.478	5.907	2.556	25

Slika 3: Struktura investicij v skupini Intereuropa v obdobju januar – september 2019 (v tisoč EUR)

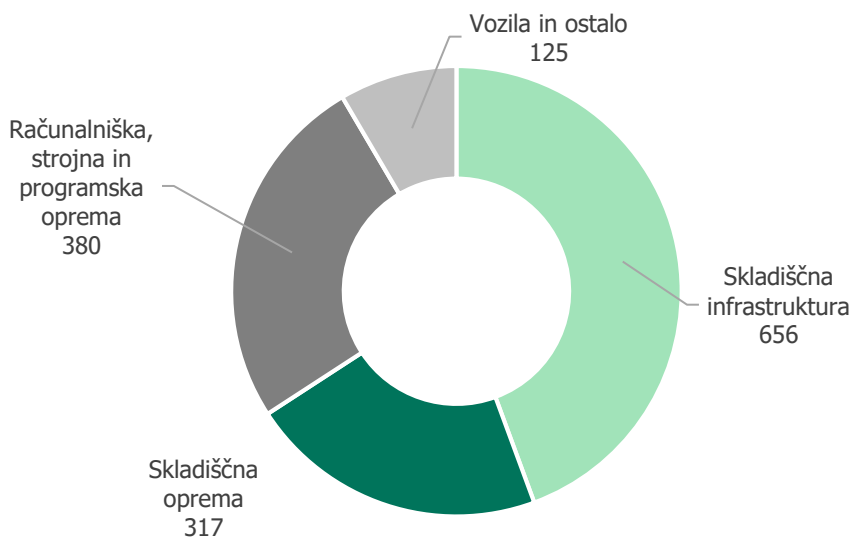


Tabela 11: Pregled investicijskih vlaganj po vrsti vlaganj v obdobju januar–september 2019 (v tisoč EUR)

INVESTICIJE PO VRSTI VLAGANJ	SKUPAJ INVESTICIJE			Nepremičnine		Oprema	
	realizacija	načrt	% letne realiz. načrta	realizacija	načrt	realizacija	načrt
skladiščna infrastruktura	656	2.461	27	444	1.792	212	669
skladiščna oprema	317	1.710	19			317	1.710
vozila	47	316	15			47	316
IT oprema in neopredmetena sredstva	380	1.155	33			380	1.155
ostala vlaganja	78	264	30		169	78	95
SKUPAJ	1.478	5.906	25	444	1.961	1.034	3.945

Med večje investicije v prvih treh kvartalih leta 2019 sodijo:

- redna letna nadomestitev osebnih računalnikov,
- izvedba zunanjega skladiščnega platoja v Podgorici,
- nakup 14 viličarjev,
- nakup licenc in programske opreme,
- ureditev poslovnih prostorov v skladišču Logatec,
- dobava in vgradnja novih video nadzornih sistemov v Sloveniji in na Hrvaškem.

1.4 Prodaja osnovnih sredstev

Skupina Intereuropa je v obdobju januar-september 2019 prodala osnovna sredstva v knjigovodski vrednosti 2,9 milijona evrov, kar je 2,3 milijona evrov več kot v enakem obdobju lanskega leta. Prodaja osnovnih sredstev se večinoma nanaša na prodajo skladiščno poslovnega kompleksa na Jesenicah ter zemljišč v Mariboru in Sarajevu.

1.5 Upravljanje s človeškimi viri

GIBANJE ŠTEVILA ZAPOSLENIH

V skupini Intereuropa je bilo na dan 30. 9. 2019 zaposlenih 1.360 delavcev, kar je za 33 zaposlenih več kot na zadnji dan leta 2018. Med pomembnejšimi razlogi za povečanje števila zaposlenih je zaposlitev nekaj delavcev, ki so bili predhodno napoteni na delo v Intereuropo preko zaposlitvenih agencij.

V prvih treh četrtletjih leta 2019 se je v skupini zaposlilo 158 novih sodelavcev, od katerih je 60 nadomestilo sodelavce, ki so odšli iz skupine, 44 je bilo zaposlenih zaradi povečanega obsega dela ali pridobitve novih poslov, prav toliko delavcev, ki so predhodno opravljali delo preko zaposlitvene agencije, je sklenilo delovno razmerje v skupini, 2 novo zaposlena sta nadomestila začasno odsotna delavca.

Iz skupine Intereuropa je v prvih treh četrtletjih leta 2019 odšlo 125 zaposlenih, od katerih je glavnini, (79-im delavcem) prenehalo delovno razmerje sporazumno na lastno željo, oziroma zaradi upokojitve (20 delavcev).

Fluktuacija ključnih in perspektivnih kadrov, ki so odšli na lastno željo, je v skupini znašala 3,4 odstotka, kar je za 2,6 odstotne točke manj kot v enakem obdobju preteklega leta.

Preko zaposlitvenih agencij in študentskih servisov je v opazovanem obdobju opravljalo delo v skupini Intereuropa, preračunano na polni delovni čas, povprečno 238 delavcev, kar je za 3 delavce manj kot v primerljivem obdobju preteklega leta. Delež fleksibilne delovne sile je znašal 15,6 odstotka vseh delavcev.

Tabela 12: Število zaposlenih v skupini Intereuropa na dan 30. 9. 2019 po državah

	30. 09. 2019	31. 12. 2018	Razlika 19 - 18	Indeks 2019/2018
Slovenija	623	611	12	102
Hrvaška	294	298	-4	99
Bosna in Hercegovina	145	134	11	108
Srbija	84	74	10	114
Makedonija	36	32	4	113
Kosovo	33	34	-1	97
Črna gora	115	113	2	102
Albanija*	-	2	-2	-
Ukrajina	30	29	1	103
SKUPAJ	1.360	1.327	33	102

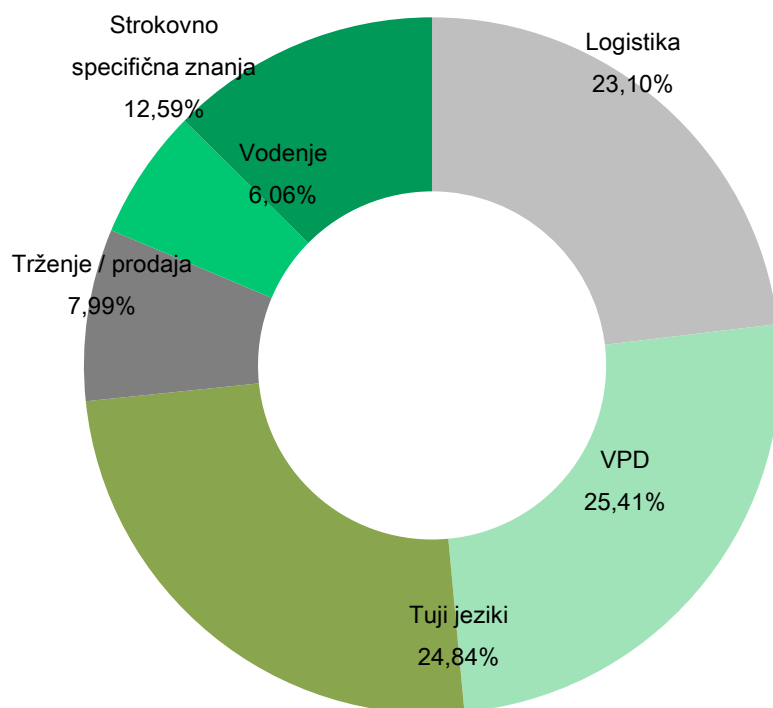
* Od leta 2019 dalje se odvisna družba v Albaniji ne uskupinja več v izkazih skupine

Kot je razvidno iz tabele, se je število zaposlenih povečalo v večini držav, razen v odvisnih družbah Kosovo in Hrvaški, kjer se je zmanjšalo.

RAZVOJ IN IZOBRAŽEVANJE

Skupina Intereuropa je v prvih treh četrtletjih za pridobivanje novih znanj namenila dobrih 35 tisoč evrov od 124 tisoč za to obdobje načrtovanih, ter za 38 tisoč evrov manj kot v enakem obdobju preteklega leta. Zaposleni so se usposabljali 4.718 ur, to je za 3.428 ur manj kot v enakem obdobju preteklega leta. Razlog je ta, da so bila v enakem obdobju preteklega leta izvedena obsežna izobraževanja s področja vodenja v obvladujoči družbi in odvisni družbi IE Logistične usluge Zagreb d. o. o. o ter usposabljanja s področja informacijske podpore logističnim procesom - Wex v obvladujoči družbi. Podobna večja interna usposabljanja s področja vodenja se še načrtujejo do konca leta 2019.

Slika 4: Struktura izobraževanja po urah vsebin v skupini Intereuropa



- V celotni skupini Intereuropa so se zaposleni izobraževali povprečno po 4 ure, največ v odvisni družbi Intereuropa, logistične usluge, d. o. o., Zagreb, 8 ur,
- Z internimi strokovnjaki je bilo izvedenih 23 odstotkov vseh izobraževanj. Poleg usposabljanj s področja varstva in zdravja pri delu so strokovnjaki iz obvladujoče družbe usposabljali sodelavce v odvisni družbi na Hrvaškem upravljanje logističnih procesov pri IT podpori - pomorski in zbirni promet (Wex) ter izvedli delavnico Kargo zavarovanja ter delavnico EBA v odvisni družbi v Srbiji.

PODROČJE VARNOSTI IN ZDRAVJA PRI DELU

Absentizem zaradi bolniških staležev je v skupini v prvih treh četrtletjih znašal 5 odstotkov, kar je nad načrtovano vrednostjo 4,5 odstotka. V obvladujoči družbi se je bolniška odsotnost v opazovanem obdobju znižala za 0,6 odstotne točke, in sicer iz 6,2 odstotka v enakem obdobju preteklega leta na 5,6 odstotka v letošnjem letu.

Nad ciljno vrednostjo je bila bolniška odsotnost tudi v odvisni družbi na Hrvaškem, kjer je znašala 5,3 odstotka, v Bosni in Hercegovini 5,2 ter odvisni družbi v Srbiji 4,9 odstotka, v ostalih družbah je bila pod 4,5 odstotka.

Na nivoju skupine se je pri delu poškodovalo osem zaposlenih, kar je šest manj kot v enakem obdobju leta 2018 in pomeni 0,51 odstotka poškodovanih delavcev glede na število zaposlenih, kar je manj od ciljnih 1,5 odstotka. V obvladujoči družbi se je pri delu poškodovalo sedem

delavcev, kar je tri manj kot v enakem obdobju v letu 2018 in pomeni 0,92 odstotka poškodovanih delavcev glede na število zaposlenih.

Na področju varnosti in zdravja pri delu in varstva pred požari so bile izvedene naslednje pomembnejše aktivnosti:

- Na nivoju skupine je bilo na preventivne predhodne, usmerjene in obdobjne zdravstvene preglede napotenih 295 delavcev, kar je 12,59 odstotka več kot v enakem obdobju leta 2018. V obvladujoči družbi pa je bilo na preventivne predhodne, usmerjene in obdobjne zdravstvene preglede napotenih 181 delavcev, kar je 15,29 odstotka več kot v letu 2018.
- S področja varnosti in zdravja pri delu ter požarne varnosti se je na nivoju skupine usposabljal 483 oseb, kar je 62,62 odstotka več kot v enakem obdobju leta 2018, v obvladujoči družbi pa 358 oseb, kar je 61,26 odstotka več kot v letu 2018.
- Posebna skrb je bila posvečena zagotavljanju nadzora nad tveganjem za nastanek požara in zagotavljanju brezhibnosti delovanja opreme za varstvo pred požarom. Opravljeni so bili redni pregledi objektov, opreme aktivne in pasivne požarne zaščite (gasilniki, hidranti, javljalniki požara, kupole za odvod dima in toplote, avtomatska protipožarna vrata, strelovodi, idr.).

1.6 Upravljanje s tveganji

Politika upravljanj tveganj je v družbah skupine Intereuropa opredeljena s pravilnikom o upravljanju tveganj v skupini Intereuropa, ki je bil prenovljen v letu 2018 in dopolnjen v letošnjem letu. Pravilnik opredeljuje proces upravljanj tveganj v vseh družbah skupine in obsega:

- odgovornosti in pristojnosti ključnih oseb pri upravljanju tveganj,
- opredelitev in vrste tveganj,
- opredelitev procesa upravljanja tveganj,
- metodologija merjenja izpostavljenosti tveganjem,
- proces upravljanja škodnih dogodkov in vzpostavitev registra škodnih dogodkov,
- način vzpostavitve registra tveganj in
- načine obveščanja in poročanja.

Družbe skupine se pri svojem poslovanju srečujejo z različnimi vrstami tveganj, ki so v skladu s pravilnikom razvrščena v pet skupin tveganj in sicer strateška tveganja, operativna tveganja, finančna tveganja, tveganja skladnosti s predpisi in tveganja ugleda.

Ob zaključku tretjega četrtletja je bilo v skupini prepoznanih in ocenjenih 45 tveganj, od tega dve z zelo visoko stopnjo tveganj, eno z visoko stopnjo tveganja, 11 tveganj s srednjo stopnjo tveganja in 31 tveganj z nizko stopnjo tveganja.

V letošnjem letu je bilo prepoznanih osem novih tveganj, in sicer dve operativni tveganji, štiri tveganja skladnosti s predpisi in dve strateški tveganji.

Strateško tveganje je tveganje nastanka izgube, ki nastane zaradi nepravilnih poslovnih odločitev, neustreznega izvajanja sprejetih odločitev ter premajhne odzivnosti na spremembe poslovnega okolja. To tveganje je odvisno do skladnosti med postavljenimi strateškimi cilji in poslovno strategijo za doseg teh ciljev, angažiranih sredstev za doseganje ciljev in od kvalitetne izvedbe. V skupini Intereuropa je prepoznanih 9 strateških tveganj, med njimi dve z zelo visoko stopnjo tveganja in sicer tveganje izgube statusa carinskih terminalov in tveganje, da managerji v odvisnih družbah ne delajo v korist lastnikov in družbe ampak v svojo lastno korist.

Največja skupina tveganj so operativna tveganja, kjer je v skupini prepoznanih 24 tveganj. Operativno tveganje predstavlja možnost izgube zaradi neustreznega ali neuspešnega izvajanja notranjih postopkov, procesov, ljudi in sistemov ali pa zaradi zunanjih dogodkov. Večina prepoznanih operativnih tveganj je z nizko stopnjo tveganja, med tveganji ki so prepoznane s srednjo stopnjo tveganja je z najvišjo stopnjo tveganja prepoznano tveganje na področju varnosti in zdravja pri delu (preventiva). Med operativnimi tveganji je v zadnjem četrtletju prepoznano tudi tveganje z visoko stopnjo tveganja, in sicer tveganje v zvezi s prevarami in drugimi kaznivimi dejanji.

Finančna tveganja so tveganja, ki so povezana s sposobnostjo ustvarjanja finančnih prihodkov, obvladovanja finančnih odhodkov ter ohranjanja vrednosti finančnega premoženja. V skupini je prepoznanih 5 finančnih tveganj, med njimi ni tveganj z visoko ali zelo visoko stopnjo tveganja. Podrobnejše informacije o izpostavljenosti finančnim tveganjem so prikazane v računovodskem poročilu.

Tveganja skladnosti s predpisi so tveganja povezana s skladnostjo z zakoni in drugimi predpisi, ki se nanašajo na upravljanje družbe, odnose z zaposlenimi, panožne standarde ipd., s sistemi notranje kontrole in politiko varnosti ter z osebno odgovornostjo poslovodstva, članov nadzornih svetov in odgovornostjo pravnih oseb. Ob koncu tretjega četrtletja je bilo prepoznanih in ocenjenih 7 tveganj skladnosti s predpisi, med njimi tudi na novo prepoznano tveganje s področja osebnih dohodkov. Med tveganji skladnosti s predpisi ni prepoznanih tveganj z visoko ali zelo visoko stopnjo tveganja.

1.7 Finančni rezultat poslovanja družbe Intereuropa, d. d.

Tabela 13: Poslovanje družbe Intereuropa d.d. v obdobju januar – september 2019 (v tisoč EUR)

Postavka/kazalnik	Jan–sep 2019	Jan–sep Načrt 2019	Jan–sep 2018	Indeks 2019/načrt	Indeks 19/18
Prihodki od prodaje	84.462	88.019	83.631	96	101
EBITDA	6.938	6.571	7.975	106	87
Poslovni izid iz poslovanja	3.790	3.392	4.919	112	77
Izid financiranja	-12	1.746	-486	-	-
Poslovni izid iz rednega poslovanja	3.778	5.137	4.433	74	85
Davek od dobička in odložen davek	169	-64	616	-	27
Čisti poslovni izid	3.609	5.201	3.817	69	95
EBITDA marža v %	8,2	7,5	9,5	110	86
EBIT marža v %	4,5	3,9	5,9	116	76
Prih.od prodaje /zap./mesec	16,173	16,625	16,516	97	98
Dodana vrednost /zap./mesec	4,040	3,998	4,281	101	94
ROE* v %	5,7	6,8	6,1	83	92

Postavka/kazalnik	30. 09. 2019	31. 12. 2018	Indeks 19/18
Sredstva	176.568	185.114	95
Kapital	88.625	85.005	104
Neto finančni dolg	57.137	64.631	88
Kratk. sredstva /kratk. obvez.	0,35	0,38	92

* Preračunano na letno raven. Načrtovan ROE je izkazan na celoletnem nivoju.

Poslovni izid iz poslovanja in EBITDA

- Družba je v prvih treh četrletjih letos povečala prihodke od prodaje za odstotek glede na enako obdobje lani ter za štiri odstotke zaostala za načrtovanimi vrednostmi. Prodajna marža je v primerjavi z načrtom, kot tudi z enakim obdobjem lanskega leta, porasla.
- EBITDA je znašal 6,9 milijona evrov, kar je za 6 odstotkov nad načrtom in za 13 odstotkov manj kot v primerljivem obdobju lanskega leta. Na preseganje načrtovanega EBITDA v prvih treh četrletjih leta 2019 je pomembno vplivala odprava oblikovanega popravka vrednosti iz naslova prejetje plačila več let stare poslovne terjatve na podlagi sodne poravnave. Prav tako so bili nižji od načrtovanih so bili tudi stroški dela.
- Na zaostanek poslovnega izida iz poslovanja in EBITDA za primerljivi podatki lanskega leta so vplivali predvsem višji stroški dela in storitev (najbolj stroški najete delovne sile). V lanskem letu je družba realizirala tudi visoke prihodke iz naslova odprave rezervacij v letu 2018, kar je le delno kompenzirala v prejšnji alineji opisana odprava popravka vrednosti terjatev.

Izid financiranja

→ Izid iz financiranja je bil v obdobju januar - september za 1,8 milijona evrov slabši od načrtovanega ter za 0,5 milijona evrov boljši od enakega obdobja lani. Na zaostanek za planom so negativno vplivali načrtovani, a ne še vsi realizirani prihodki iz deležev družb v skupini (prejete dividende od odvisnih družb), pozitivno pa prejete obresti iz naslova sodne poravnave ter nižji stroški obresti za prejeta posojila.

Poslovni izid iz rednega poslovanja in čisti poslovni izid

→ Družba Intereuropa, d. d. je v prvih treh četrtletjih leta 2019 zaostala za načrtovanim poslovnim izidom iz rednega poslovanja za 26 odstotkov, na kar so najbolj vplivali omenjeni načrtovani, a ne še vsi realizirani prihodki iz naslova deležev družb v skupini. Hkrati družba zaostaja za 15 odstotkov zaostala za lanskoletnim poslovnim izidom iz rednega poslovanja. Čisti poslovni izid družbe znaša 3,6 milijonov evrov, kar je za 31 odstotkov pod načrtom in za 5 odstotkov pod lanskoletnimi primerljivimi rezultati.

Struktura izkaza finančnega položaja

→ Delež kapitala v virih sredstev se je v tretjem četrtletju povečal za 1,4 odstotne točke in je znašal 50,2 odstotka.

→ Neto finančni dolg družbe je znašal ob zaključku tretjega četrtletja 57,1 milijona evrov, kar je za 7,5 milijona evrov manj kot ob koncu leta 2018 in 0,5 milijona evrov nižje kot ob koncu prvega polletja 2019.

→ Kratkoročni koeficient je znašal 0,35 in se je v primerjavi s predhodnim obdobjem zmanjšal za 0,02.

1.8 Delnica IEKG in lastniška struktura

Osnovni kapital družbe Intereuropa, d. d. sestavlja 16.830.838 navadnih (IEKG) in 10.657.965 prednostnih (IEKN) delnic. Na organiziranem trgu vrednostnih papirjev se trguje z navadnimi delnicami IEKG.

Tabela 14: Osnovni podatki o delnicah družbe Intereuropa, d. d. na dan 30. 9. 2019

	30. 9. 2019	31. 12. 2018
Osnovni kapital v EUR	27.488.803	27.488.803
Število vseh delnic	27.488.803	27.488.803
Število prednostnih delnic (IEKN)	10.657.965	10.657.965
Število navadnih delnic (IEKG)	16.830.838	16.830.838
od tega število lastnih delnic	18.135	18.135
Število delničarjev	3.729	3.875
Knjigovodska vrednost delnice v EUR	3,23	3,09
Čisti dobiček na navadno delnico v EUR*	0,13	0,15

* Podatek za obdobje.

Knjigovodska vrednost = kapital / (število vseh delnic – število lastnih delnic).

Čisti dobiček na navadno delnico = čisti dobiček navadnih delnic / (število navadnih delnic – število lastnih delnic).

KLJUČNI PODATKI O DELNICI IEKG

Tabela 15: Ključni podatki o delnici IEKG za obdobje januar–september 2019

	Jan–sep 2019	Jan–dec 2018
Zaključni tečaj konec obdobja v EUR*	1,42	2,60
Tehtani povprečni tečaj v EUR	2,49	2,50
Najvišji tečaj v EUR	2,80	3,00
Najnižji tečaj v EUR	1,40	1,93
Tržna kapitalizacija v tisoč EUR *	23.900	43.760
Promet v tisoč EUR	978	2.010
P/B	0,44	0,84
P/E	8,19	17,3
Kapitalski donos	-45,4%	29,9%

* Na zadnji dan obdobja.

Tržna kapitalizacija = zaključni tečaj ob koncu obdobja x število delnic, ki kotirajo na borzi.

P/B = zaključni tečaj ob koncu obdobja / knjigovodska vrednost delnice

P/E = zaključni tečaj ob koncu obdobja / čisti dobiček na delnico na letni ravni.

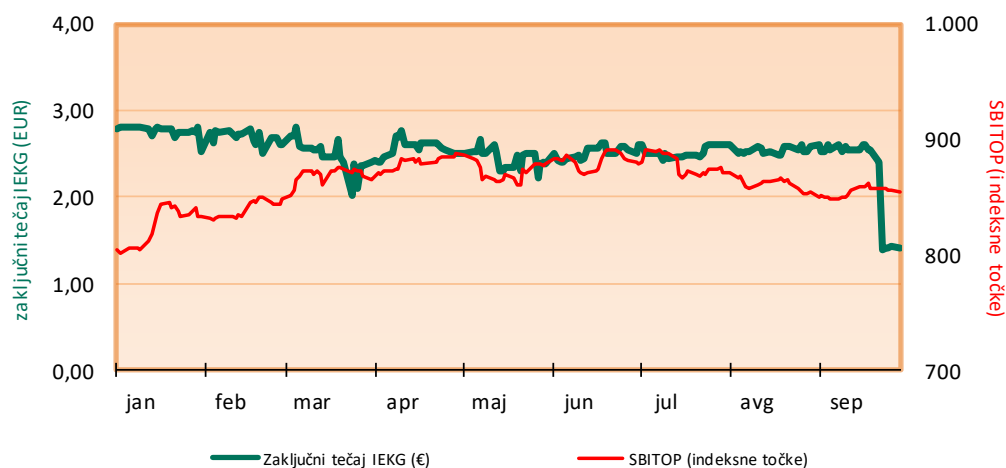
Kapitalski donos = porast zaključnega tečaja v obdobju.

TRGOVANJE Z DELNICO IEKG

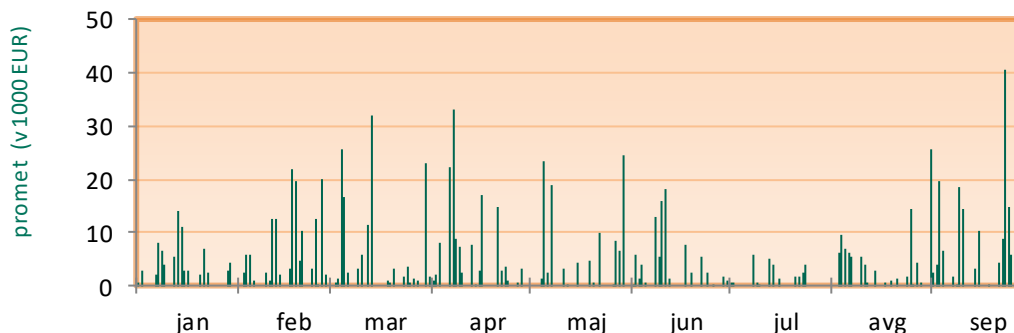
V prvih treh četrtletjih leta 2019 je bilo na Ljubljanski borzi z vsemi delnicami za 17 odstotkov manj prometa kot v enakem obdobju leta 2018. Trgovanje z delnico IEKG je znašalo 978 tisoč evrov in je bilo za 37 odstotkov nižje kot v primerljivem obdobju 2018. Tečaj delnice se je gibal med 1,40 in 2,80 EUR za delnico, obdobje pa je zaključil na ravni 1,42 EUR. Znižanje tečaja delnice je posledica javne objave, da bo Pošta Slovenije d.o.o. v primeru, če bo prišlo do zaključka nakupne transakcije po Pogodbi o prodaji in nakupu delnic Intereurope, d. d., za navadne in prednostne delnice plačala enotno ceno 1,45 evrov po delnici. Slovenski borzni indeks SBITOP je v enakem času pridobil 6,2 odstotkov vrednosti.

Tržna kapitalizacija je ob koncu septembra znašala 23,9 milijona evrov, kar predstavlja 0,4 odstotka tržne kapitalizacije vseh delnic na Ljubljanski borzi.

Slika 5: Gibanje zaključnega tečaja delnice IEKG in indeksa SBITOP v obdobju januar–september 2019



Slika 6: Promet z delnico IEKG v obdobju januar– september 2019



LASTNIŠKA STRUKTURA

V prvi polovici leta 2019 se lastniška struktura družbe ni bistveno spremenila. Med desetimi največjimi delničarji družbe ni bilo nobenih sprememb, njihov lastniški delež je zato ostal enak kot konec leta 2018 - 83,6 odstotka vsega kapitala.

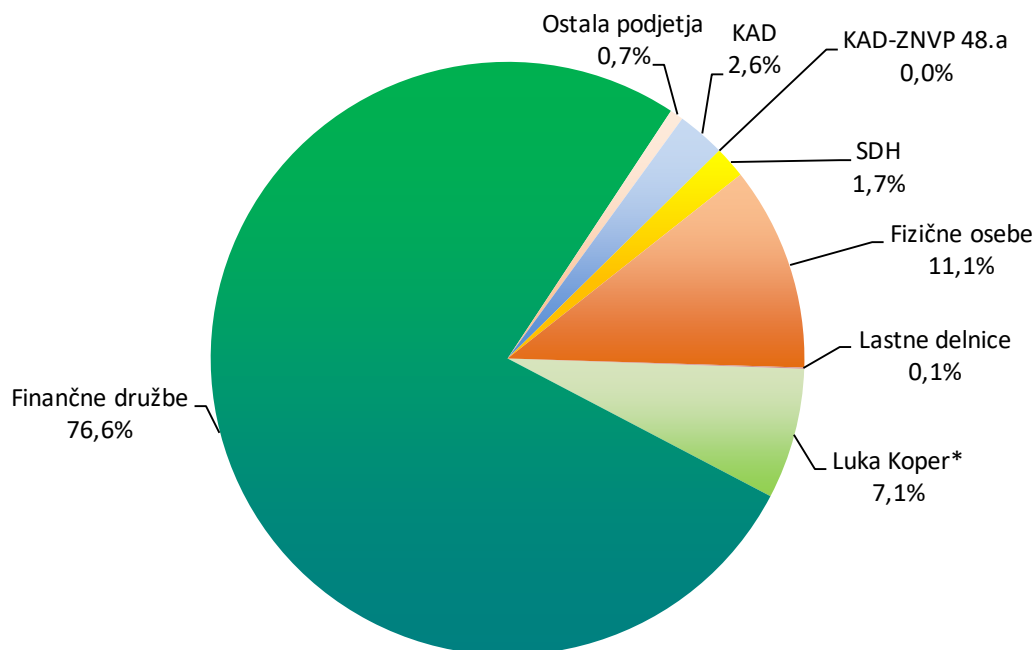
Tabela 16: Deset največjih delničarjev Intereurope, d. d. na dan 30. 9. 2019 v primerjavi z 31. 12. 2018

Delničar	30. 9. 2019		31. 12. 2018		Indeks 19 /18
	število delnic	delež %	število delnic	delež %	
1. SID banka d.d.	4.942.072	18,0	4.942.072	18,0	100
2. NLB d.d.	4.770.601	17,4	4.770.601	17,4	100
3. Nova KBM d.d.	4.036.044	14,7	4.036.044	14,7	100
4. Gorenjska banka d.d., Kranj	3.068.990	11,2	3.068.990	11,2	100
5. SKB d.d.	2.254.980	8,2	2.254.980	8,2	100
6. Luka Koper d.d.	1.344.783	4,9	1.344.783	4,9	100
7. Banka Intesa Sanpaolo d.d.	753.703	2,7	753.703	2,7	100
8. Kapitalska družba d.d.	719.797	2,6	719.797	2,6	100
9. Luka Koper INPO d.o.o.	615.730	2,2	615.730	2,2	100
10. SDH d.d.	474.926	1,7	474.926	1,7	100
Ostali	4.507.177	16,4	4.507.177	16,4	100
SKUPAJ	27.488.803	100,0	27.488.803	100,0	100

Delež delnic v lasti tujih vlagateljev se je od 31. 12. 2018 povečal za 0,1 odstotne točke in je ob koncu obdobja znašal 0,7 odstotkov.

Na posebnem računu Kapitalske družbe d.d. je bilo ob koncu obdobja 115 delnic, katerim so se imetniki v letu 2017 odpovedali oz. pripadajo Republiki Sloveniji, ki pa ne sme uresničevati njihovih glasovalnih pravic (48. a člen Zakona o nematerializiranih vrednostnih papirjih).

Slika 7: Lastniška struktura družbe Intereuropa, d. d. na dan 30. 9. 2019



* Delež vsebuje lastniški delež družbe Luka Koper d.d. in njene odvisne družbe Luka Koper INPO d.o.o. v 100-odstotni lasti.

LASTNIŠTVO DELNIC IEKG ČLANOV UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA

Člani uprave družbe na dan 30. 9. 2019 niso bili imetniki delnic družbe Intereuropa d.d. Imetništvo delnic s strani članov nadzornega sveta je prikazano v spodnji tabeli.

Tabela 17: Število delnic v lasti članov nadzornega sveta na dan 30. 9. 2019

Nadzorni svet	Število delnic	Delež v %
Tjaša Benčina, nam. predsednika nadzornega sveta	40	0,0001

LASTNE DELNICE

Družba Intereuropa, d. d. v prvih treh četrtletjih leta 2019 ni trgovala z lastnimi delnicami in je bila na dan 30. 9. 2019 imetnica 18.135 lastnih delnic IEKG, kar predstavlja 0,0660 odstotka vseh delnic. Delež lastnih delnic se glede na stanje na dan 31. 12. 2018 ni spremenil. V skladu z 249. členom ZGD-1 družba iz lastnih delnic nima glasovalnih pravic.

DIVIDENDNA POLITIKA

Družba v letih od 2009 do 2018 ni izplačevala dividend.

Skupščina delničarjev je dne 27. 6. 2019 odločila, da bilančni dobiček, ki znaša 4.034.131,80 EUR ostane v celoti nerazporejen.

OBVEŠČANJE DELNIČARJEV

Strategija komuniciranja družbe sledi načelu transparentnega komuniciranja in enakovredne, pravočasne obveščenosti vseh deležnikov. Delničarji imajo pomemben vpliv na strateške odločitve in usmeritve poslovanja, zato družba vidi redno in odkrito komunikacijo z obstoječimi in potencialnimi delničarji kot pravo pot do krepitev poslovnega uspeha Intereurope.

Pri komuniciranju z delničarji uporablja naslednje oblike komuniciranja:

- redna skupščina delničarjev;
- predstavitev družbe na konferencah za vlagatelje v finančnih središčih;
- redna objava poslovnih rezultatov in drugih cenovno občutljivih informacij;
- redno komuniciranje preko sistema SEOnet;
- redno komuniciranje z mediji;
- sprotna objava informacij o poslovanju na spletnih straneh družbe.

Pripombe in predloge delničarjev družba zbira na elektronskem naslovu vlagatelji@intereuropa.si.

RAČUNOVODSKO POROČILO
SKUPINE Intereuropa
in
OBVLADUJOČE DRUŽBE Intereuropa, d. d.
za obdobje januar – september 2019

UVODNA POJASNILA

Skupino Intereuropa sestavlja obvladujoča družba Intereuropa d. d., Koper, z odvisnimi družbami. Družba Intereuropa d. d. (v nadaljevanju družba), je podjetje s sedežem v Sloveniji, njen naslov registriranega sedeža je Vojkovo nabrežje 32, 6000 Koper. Po kriterijih Zakona o gospodarskih družbah je opredeljena kot velika družba; z njenimi vrednostnimi papirji se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev. Kot obvladujoča družba je zavezana k izdelavi konsolidiranih računovodskih izkazov. Računovodski izkazi za obdobje od januarja do septembra 2019 in primerjalno obdobje od januarja do septembra 2018 so nerevidirani, za primerjalno obdobje na dan 31. december 2018 pa revidirani.

2. RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA SKUPINO INTEREUROPA

2.1. Temeljni računovodski izkazi skupine Intereuropa

KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA SKUPINE INTEREUROPA

v tisoč EUR	Januar-september 2019	Januar-september 2018
Prihodki od prodaje	120.226	119.240
Izgube, ki so posledica odprave pripoznanja poslovnih terjatev in sredstev iz pogodb s kupci	-13	-90
Drugi poslovni prihodki	658	1.686
Stroški blaga, materiala in storitev	-87.386	-86.638
Stroški dela	-21.499	-21.125
Amortizacija	-4.865	-4.723
Izgube zaradi oslabitve terjatev, vključno z razveljavitvami izgub zaradi oslabitve	113	-270
Drugi poslovni odhodki	-1.863	-2.001
Poslovni izid iz poslovanja	5.371	6.079
Finančni prihodki od obresti	415	122
Drugi finančni prihodki	262	9
Finančni odhodki - stroški financiranja	-1.350	-1.533
Izgube zaradi oslabitve danih posojil in depozitov	-6	0
Drugi finančni odhodki	0	-87
Izid financiranja	-678	-1.489
Pripoznani rezultat naložb po kapitalski metodi	3	7
Poslovni izid iz rednega poslovanja	4.696	4.597
Davek od dobička (skupaj z odloženimi davki)	-446	-416
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	4.250	4.181
Čisti poslovni izid - obvladujoči del	4.041	4.027
Čisti poslovni izid - neobvladujoči del	209	154
Osnovni in prilagojeni čisti dobiček na navadno delnico (v EUR)	0,23	0,23

KONSOLIDIRANI IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA SKUPINE INTEREUROPA

v tisoč EUR	Januar-september 2019	Januar-september 2018
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	4.250	4.181
Drugi vseobsegajoči donos	22	60
Postavke, ki bodo prerazvrščene v poslovni izid	10	60
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	-1
Prevedbene tečajne razlike	10	61
Postavke, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	12	0
Prenos presežka iz prevrednotenja zemljišč v preneseni čisti poslovni izid	-817	-185
Sprememba odloženih davkov	79	23
Sprememba prenesenega čistega poslovnega izida iz naslova prenosa presežka iz prevrednotenja zemljišč	817	185
Obračunani davek iz prenesenega čistega poslovnega izida	-67	-23
Celotni vseobsegajoči donos	4.273	4.241
Celotni vseobsegajoči donos - obvladujoči del	4.051	4.081
Celotni vseobsegajoči donos - neobvladujoči del	222	160

KONSOLIDIRANI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA SKUPINE INTEREUROPA

v tisoč EUR	30. 9. 2019	31. 12. 2018
SREDSTVA		
Opredmetena osnovna sredstva	143.026	157.404
Naložbene nepremičnine	24.332	12.174
Neopredmetena sredstva	3.386	3.662
Druga dolgoročna sredstva	21	24
Dolgoročne poslovne terjatve	60	55
Odložene terjatve za davek	9.523	9.542
Dolgoročna dana posojila in depoziti	11	15
Naložba v pridruženo družbo	67	71
Druge dolgoročne finančne naložbe	62	31
SKUPAJ DOLGOROČNA SREDSTVA	180.488	182.978
Sredstva za prodajo	2.001	4.715
Zaloge	98	70
Kratkoročna dana posojila in depoziti	1.686	1.272
Sredstva iz pogodb s kupci	832	762
Kratkoročne poslovne terjatve	32.224	32.960
Kratkoročne terjatve za davek iz dobička	207	129
Druga kratkoročna sredstva	941	463
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	6.447	9.578
SKUPAJ KRATKOROČNA SREDSTVA	44.436	49.949
SKUPAJ SREDSTVA	224.924	232.927
KAPITAL		
Kapital - obvladujoči del	118.035	113.984
Osnovni kapital	27.489	27.489
Kapitalske rezerve	18.455	18.455
Rezerve iz dobička	5.160	5.589
Rezerve za pošteno vrednost	46.517	47.185
Prevedbene tečajne razlike	-6.489	-6.488
Preneseni čisti poslovni izid	22.862	17.232
Čisti poslovni izid	4.041	4.522
Kapital - neobvladujoči del	7.522	7.659
SKUPAJ KAPITAL	125.557	121.643
OBVEZNOSTI		
Rezervacije	2.338	2.347
Dolgoročno odloženi prihodki	90	82
Dolgoročne finančne obveznosti	818	511
Dolgoročne poslovne obveznosti	1.166	1.414
Odložene obveznosti za davek	10.996	11.116
SKUPAJ DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	15.408	15.470
Kratkoročne finančne obveznosti	59.066	70.551
Obveznosti iz pogodb s kupci	608	543
Kratkoročne poslovne obveznosti	23.825	24.349
Kratkoročne obveznosti za davek iz dobička	413	352
Kratkoročno odloženi prihodki	47	19
SKUPAJ KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	83.959	95.814
SKUPAJ OBVEZNOSTI	99.367	111.284
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI	224.924	232.927

KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV SKUPINE INTEREUROPA

v tisoč EUR	Januar-september 2019	Januar-september 2018
Denarni tokovi pri poslovanju		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	4.250	4.181
Prilagoditve za:		
amortizacijo	4.865	4.723
oslabitev in odpise opredmetenih osnovnih sredstev	78	0
dobiček pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev in sredstev za prodajo	-420	-391
izgubo pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin	0	5
izgube, ki so posledica odprave pripoznanja poslovnih terjatev in sredstev iz pogodb s kupci	13	90
izgube zaradi oslabitve terjatev, vključno z razveljavitvami izgub zaradi oslabitve	-113	270
oslabitev in odpise zalog	1	0
druge nederarne odhodke iz naslova izključitve odvisne družbe iz skupinskih računovodskih izkazov	49	0
finančne prihodke od obresti	-415	-122
druge finančne prihodke	-262	-9
finančne odhodke - stroške financiranja	1.350	1.533
druge finančne odhodke	0	87
izgube zaradi oslabitve danih posojil in depozitov	6	0
pripoznani rezultat naložb po kapitalski metodi	-3	-7
davek od dobička (skupaj z odloženimi davki)	446	416
Dobiček iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in davki	9.843	10.775
Spremembe čistih obratnih sredstev in rezervacij		
Sprememba sredstev iz pogodb s kupci	-69	319
Sprememba terjatev	778	-2.276
Sprememba zalog	-29	-10
Sprememba drugih kratkoročnih sredstev	-476	-475
Sprememba obveznosti iz pogodb s kupci	65	-49
Sprememba poslovnih obveznosti	277	2.396
Sprememba rezervacij	19	-1.003
Sprememba dolgoročno odloženih prihodkov	8	-1
Plačani davek iz dobička	-558	249
Denarna sredstva iz poslovanja	9.858	9.925
Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejete obresti	413	126
Prejete dividende in deleži v dobičku	0	10
Prejemki od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev	3.408	1.115
Prejemki iz danih dolgoročnih depozitov	30	30
Neto denarni tok iz kratkoročnih danih posojil	0	78
Neto denarni tok iz kratkoročnih danih depozitov	-436	563
Prejemki od prodaje drugih finančnih naložb	0	9
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-2.246	-2.609
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-178	-145
Izdatki za dane dolgoročne depozite	-12	0
Izključitev odvisne družbe iz skupinskih računovodskih izkazov	-78	0
Denarna sredstva iz naložbenja	901	-823
Denarni tokovi pri financiranju		
Plačane obresti	-1.394	-1.551
Izdatki za vračilo dolgoročnih posojil (v primerljivem obdobju tudi iz finančnih najemov)	-6.275	-5.642
Neto denarni tok iz kratkoročnih posojil	-5.613	24
Plačila obveznosti iz najemov	-302	-
Izplačane dividende	-319	-156
Denarna sredstva iz financiranja	-13.903	-7.325
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	9.578	3.618
Tečajne razlike iz denarnih sredstev	13	-32
Denarni izid v obdobju iz rednega poslovanja	-3.144	1.777
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	6.447	5.363

KONSOLIDIRANI IZKAZ SPREMENB LASTNIŠKEGA KAPITALA SKUPINE INTEREUROPA ZA OBDOBJE JANUAR-SEPTEMBER 2019

v tisoč EUR	REZERVE IZ DOBIČKA								ZADRŽANI DOBIČEK					
	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice (kot odbitna postavka)	Statutarne rezerve	Druge rezerve	Rezerve za pošteno vrednost	Prevedbene tečajne razlike	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	Kapital - obvladujoči del	Kapital - neobvladujoči del	Skupaj kapital
Začetno stanje 1. 1. 2019	27.489	18.455	4.658	180	-180	15	916	47.185	-6.488	17.232	4.522	113.984	7.659	121.643
Celoten vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	0	0	-668	-1	680	4.041	4.051	222	4.273
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.041	4.041	209	4.251
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	0	0	-668	-1	680	0	10	13	22
Transakcije z lastniki														
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.522	-4.522	0	0	0
Dividende oziroma deleži v dobičku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-358	-358
Prenos rezerv v preneseni čisti poslovni izid ob izključitvi odvisne družbe iz skupinskih računovodskih izkazov	0	0	-3	0	0	0	-61	0	0	64	0	0	0	0
Poravnava prenesene izgube	0	0	0	0	0	0	-366	0	0	366		0	0	0
Končno stanje 30. 9. 2019	27.489	18.455	4.656	180	-180	15	489	46.517	-6.489	22.862	4.041	118.035	7.522	125.557

KONSOLIDIRANI IZKAZ SPREMENB LASTNIŠKEGA KAPITALA SKUPINE INTEREUROPA ZA OBDOBJE JANUAR-SEPTEMBER 2018

v tisoč EUR	REZERVE IZ DOBIČKA								ZADRŽANI DOBIČEK					
	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice (kot odbitna postavka)	Statutarne rezerve	Druge rezerve	Rezerve za pošteno vrednost	Prevedbene tečajne razlike	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	Kapital - obvladujoči del	Kapital - neobvladujoči del	Skupaj kapital
Poročano 31. 12. 2017	27.489	18.455	4.653	180	-180	15	916	47.371	-6.669	22.167	-1.002	113.395	7.741	121.136
Prilagoditev ob začetni uporabi MSRP 9*	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-607	0	-607	-41	-648
Prilagojeno stanje 1. 1. 2018	27.489	18.455	4.653	180	-180	15	916	47.371	-6.669	21.560	-1.002	112.788	7.700	120.488
Celoten vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	0	0	-158	55	157	4.027	4.081	160	4.241
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.027	4.027	154	4.181
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	0	0	-158	55	157	0	54	6	60
Transakcije z lastniki														
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1.002	1.002	0	0	0
Dividende oz. deleži v dobičku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-175	-175
Prenos zadržanega dobička v rezerve	0	0	5	0	0	0	0	0	0	-5	0	0	0	0
Druge spremembe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1	0	-1	0	-1
Prilagojeno stanje na dan 30. 9. 2018	27.489	18.455	4.658	180	-180	15	916	47.213	-6.614	20.709	4.027	116.868	7.685	124.553

2.2. Pojasnila k računovodskim izkazom skupine Intereuropa

a) Podlaga za sestavitev

Pojasnjevalne informacije so vključene v poročilo z namenom obrazložitve tistih poslovnih dogodkov in transakcij, ki so pomembne za razumevanje sprememb v finančnem položaju in poslovnem izidu skupine Intereuropa v obdobju po zadnjem letnem poročilu.

b) Uporaba ocen in presojs

Poslovodstvo je preverilo ocene, presoje in predpostavke, ter presodilo, da so te enake kot jih je uporabilo ob pripravi računovodskih izkazov na dan 31. decembra 2018, razen pri:

- oceni poslovodstva o izključitvi odvisne družbe Intereuropa Global logistics Service Albania Shpk, Durres, iz konsolidiranih računovodskih izkazov zaradi nebistvenega vpliva na prikaz finančnega položaja, poslovni izid in denarne tokove skupine Intereuropa,
- ocenah ter presojah, ki se nanašajo na začetek uporabe MSRP 16 – Najemi (navedeni računovodski standard je skupina začela uporabljati s 1. januarjem 2019), kar je opisano v naslednji točki (2.2.c.): Spremembe pomembnih računovodskih usmeritev,
- presoji, ali se nepremičnina šteje kot naložbena nepremičnina: skupina opredeljuje merila za razporeditev nepremičnin ali delov nepremičnin med naložbene nepremičnine tako, da se vse nepremičnine, ki so predmet dolgoročnega najema (več kot 1 leto) ali najema za nedoločen čas, prerazporedijo med naložbene nepremičnine po ključu, da se prerazporedi delež nepremičnine, če najeti del nepremičnine znaša več kot 10 odstotkov in manj kot 90 odstotkov celotne nepremičnine (površina). Če najeti del nepremičnine predstavlja 90 odstotkov ali več, se med naložbene nepremičnine prerazporedi celotna nepremičnina, če predstavlja 10 odstotkov ali manj, pa ostane nepremičnina razporejena med osnovnimi sredstvi kot lastniško uporabljena nepremičnina.

Nepremičnine, ki so predmet kratkoročnega najema (manj kot 1 leto) ali ki niso predmet najema (se ne uporabljajo), ostanejo razporejene med osnovnimi sredstvi, kot lastniško uporabljena nepremičnina.

Vpliv izključitve družbe Intereuropa Albania Shpk iz konsolidiranih računovodskih izkazov

Tabela 18: Vpliv izključitve odvisne družbe Intereuropa Albania Shpk na izkaz finančnega položaja, izkaz poslovnega izida in izkaz denarnih tokov skupine v obdobju januar - september 2019

v tisoč EUR	Učinek na izkaz finančnega položaja in izkaz poslovnega izida skupine
Opredmetena osnovna sredstva	-1
Kratkoročne poslovne terjatve	-62
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	-78
Kratkoročne poslovne obveznosti	53
Skupaj neto sredstva odvisne družbe	-88
Odprava prevedbenih tečajnih razlik v zvezi s kapitalom odvisne družbe	9
Finančna naložba v družbo	30
Skupaj učinek v izkazu poslovnega izida (drugi poslovni odhodki)	-49
Učinek na izkaz denarnih tokov skupine (zmanjšanje denarnih sredstev pri denarnih tokovih iz naložbenja)	-78

Skupina vrednoti naložbo v navedeno odvisno družbo po nabavni vrednosti.

c) Spremembe pomembnih računovodskih usmeritev

Prehod na MSRP 16 - Najemi

c.1) Pomembne računovodske usmeritve po MSRP 16 - Najemi

MSRP 16 - Najemi, ki ga je Evropska unija sprejela 31. oktobra 2017, velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019.

Skupina je za namen prehoda na MSRP 16 uporabila praktični pristop, tako da je navedeni standard uporabila za nazaj, s kumulativnim učinkom začetka njegove uporabe, pripoznanim na dan 1. januar 2019, zato primerljivih podatkov ni preračunala.

MSRP 16 nadomešča MRS 17 Najemi in povezana pojasnila. Standard MSRP 16 odpravlja dosednji dvojni model obračunavanja najemov, ko skupina deluje kot najemnik, pri katerem so se finančni najemi izkazali kot sredstvo, poslovni najemi pa kot odhodki na podlagi enakomerne časovne metode skozi celotno trajanje najema. Namesto tega, standard MSRP 16 od skupine zahteva, da najeme, v kolikor ne predstavljajo izjem, ki ju lahko skupina izbere (kratkoročni najemi in najemi, pri katerih je sredstvo, ki je predmet najema, majhne vrednosti), prikaže bilančno z uporabo enega samega modela, podobno kot je obračunavala finančne najeme v skladu z MRS 17, ter tako odpravi razlikovanje med poslovnim in finančnim najemom.

Obračunavanje najemov pri najemodajalcu se po MSRP 16 ne razlikuje bistveno od obračunavanja po prej veljavnem MRS 17, zato je obračunavanje najemov, kjer skupina deluje kot najemodajalec, ostalo enako.

MSRP 16 omogoča uporabo tega standarda za neopredmetena sredstva, ki niso izrecno izvzeta iz njegove uporabe, vendar se je skupina odločila, da tega standarda za neopredmetena sredstva ne bo uporabljala.

Skupina je na dan 1. januar 2019 ocenila, ali gre pri pogodbah, v katerih deluje kot najemnik, za najemne pogodbe oziroma ali pogodbe vsebujejo najem v skladu z MSRP 16. Najemna pogodba vsebuje najem, če se z njo prenaša pravica do obvladovanja uporabe določenega sredstva za določeno obdobje v zameno za nadomestilo. Skupina je za takšne pogodbe (razen za spodaj navedeni izjemi) pripoznala:

- sredstva, ki predstavljajo pravice do uporabe sredstev v najemu (v izkazu finančnega položaja jih izkazuje v okviru opredmetenih osnovnih sredstev),
- obveznosti iz najemov (v izkazu finančnega položaja jih izkazuje v okviru finančnih obveznosti, v izkazu denarnih tokov pa med denarnimi tokovi iz financiranja).

Sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe, se amortizirajo, obveznosti iz najema pa se obrestujejo. Skupina je iz tega naslova na dan 1. januar 2019 pripoznala nova sredstva in obveznosti za poslovne najeme avtomobilov, viličarjev in druge opreme, v obdobju januar – september 2019 pa še za zgradbe in opremo. Narava in stroški v zvezi s temi najemi so se tako spremenili, saj je v primerljivem obdobju družba pripoznala stroške poslovnega najema enakomerno v času najema.

Skupina je uporabila dve izjemi, ki ju omogoča navedeni standard, in sicer je iz pripoznavanja sredstev in obveznosti iz najemov, izvzela najeme, ki:

- so kratkoročni in
- pri katerih je sredstvo, ki je predmet najema, majhne vrednosti.

Skupina pripoznava najemnine, povezane s kratkoročnimi najemi in najemi majhnih vrednosti, kot odhodke na podlagi enakomerne časovne metode skozi celotno trajanje najema. V izkazu finančnega položaja pripoznava obveznosti iz teh najemov med poslovnimi obveznostmi kot obveznosti do dobaviteljev, v izkazu denarnih tokov pa med denarnimi tokovi iz poslovanja.

Skupina pri ocenjevanju trajanja najema upošteva obdobje, v katerem najema ni mogoče odpovedati. Pri tem upošteva obdobje, v katerem je pogodba pravno izvršljiva. V skladu z MSRP 16 najem ni več izvršljiv od takrat, ko imata najemodajalec in najemnik, pravico odpovedati najemno razmerje in finančne posledice odpovedi ne predstavljajo pomembnega zneska.

Pripoznavanje in merjenje pravic do uporabe sredstev in obveznosti iz najemov

Skupina na datum začetka najema (ob prehodu na MSRP 16 pa na dan 1. januar 2019) pripozna sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe sredstva v najemu in obveznost iz najema.

Pravica do uporabe sredstva v najemu

Ob začetnem pripoznanju skupina meri sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe sredstva v najemu, po nabavni vrednosti, ki vključuje:

- znesek začetnega merjenja obveznosti iz najema,

- prejeta plačila najemnine, ki so bila izvedena na datum začetka najema ali pred njim, zmanjšana za prejete spodbude za najem,
- začetne neposredne stroške, ki so nastali najemniku in
- oceno stroškov, ki bodo nastali najemniku pri demontaži ali odstranitvi sredstva, ki je predmet najema, obnovitvi mesta, na katerem se nahaja, ali vrnitvi sredstva, ki je predmet najema, v stanje, kot se zahteva v pogojih najema.

Po začetnem pripoznanju skupina meri navedeno sredstvo po nabavni vrednosti, zmanjšani za nabrano amortizacijo in nabrane izgube zaradi oslabitve sredstva ter popravljeni za ponovno merjenje obveznosti iz najema.

Obveznost iz najema

Ob začetnem pripoznanju skupina **izmeri obveznost iz najema po sedanji vrednosti najemnin, ki na ta datum še niso plačane. Najemnine diskontira po obrestni meri, povezani z najemom, če jo je mogoče določiti, v nasprotnem primeru pa po predpostavljeni obrestni meri za izposojanje, ki bi jo morala plačati, če bi za podobno dolgo obdobje in na podlagi podobnega jamstva v podobnem gospodarskem okolju pridobila sredstvo podobne vrednosti kot sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe.**

Po začetnem pripoznanju skupina meri navedeno obveznost tako, da njeno knjigovodsko vrednost:

- poveča za znesek obresti iz najema,
- zmanjša za znesek plačil najemnine in
- poveča ali zmanjša tako, da znesek obveznosti prilagodi ponovni oceni ali spremembi najema.

Transakcije prodaje s povratnim najemom

Skupina pri transakcijah prodaje s povratnim najemom, ko deluje kot prodajalec – najemnik, meri sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, sorazmerno z delom prejšnje knjigovodske vrednosti sredstva, ki se nanaša na pravico do uporabe, ki jo je obdržala. V skladu s tem pripozna samo tisti znesek dobička ali izgube, ki se nanaša na pravice, ki jih je prenesel kupec - najemodajalec. Navedeni dobiček pripozna v okviru drugih poslovnih prihodkov.

c.2) Vpliv prehoda na MSRP 16 na izkaz finančnega položaja, izkaz poslovnega izida in izkaz denarnih tokov

Vpliv prehoda na dan 1. januar 2019

Tabela 19: Vpliv prehoda na MSRP 16 na knjigovodsko vrednost sredstev in obveznosti na dan 1. januar 2019

v tisoč EUR	Poročano 31. 12. 2018	Prilagoditev ob začetni uporabi MSRP 16	Prilagojeno stanje 1. 1. 2019
SREDSTVA	232.927	779	233.706
Opredmetena osnovna sredstva	157.404	779	158.183
OBVEZNOSTI	111.283	779	112.062
Dolgoročne finančne obveznosti	511	500	1.011
Kratkoročne finančne obveznosti	70.551	279	70.830

Tabela 20: Razlike med obveznostmi iz najemov po MRS 17 in obveznostmi iz najemov po MSRP 16 na dan 1. januar 2019

v tisoč EUR	Poslovni najem 2019
Obveznosti iz poslovnih najemov po MSRP 17 na dan 31. december 2018 (nediskontirana vrednost)	831
Obveznosti iz najemov na dan 1. januar 2019 (diskontirana vrednost po tehtani povprečni predpostavljeni obrestni meri 2,83 %)	802
Obveznosti iz finančnih najemov na dan 31. december 2018	585
Zmanjšanje za pogodbe, prerazvrščene med ostale stroške storitev	-23
Obveznosti iz najemov na dan 1. januar 2019	1.364
Od tega:	
- dolgoročne obveznosti iz najemov	996
- kratkoročne obveznosti iz najemov	368

Skladno z možnostjo, ki jo omogoča MSRP 16, skupina najeme, ki so bili pred 1. januarjem 2019 pripoznani po MRS 17 in jih je po MSRP 16 ocenila kot kratkoročna, ni vključila v pojasnilo razlik v zgornji tabeli.

Uporaba MSRP 16 v obdobju januar - september 2019

Tabela 21: Gibanje pravic do uporabe sredstev v najemu v obdobju januar - september 2019

v tisoč EUR	Pravice do uporabe sredstev v najemu		
	Gradbeni objekti	Oprema	Skupaj
Stanje 31. 12. 2018	0	670	670
Prehod na MSRP 16	0	779	779
Stanje 1. 1. 2019	0	1.449	1.449
Povečanje iz naslova novih najemov	140	60	200
Amortizacija	-49	-352	-401
Stanje 30. 9. 2019	91	1.158	1.249

Povečanje iz naslova novih najemov pri gradbenih objektih se nanaša na pravice do uporabe gradbenih objektov, ki izhajajo iz povratnega najema.

Tabela 22: Stroški obresti na obveznosti iz najemov in stroški kratkoročnih najemov v obdobju januar - september 2019

v tisoč EUR	Januar-september 2019
Stroški obresti na obveznosti iz najemov	35
Stroški kratkoročnih najemov nepremičnin in opreme	813
Skupaj	848

Tabela 23: Vpliv uporabe MSRP 16, ko skupina deluje kot najemnik, na izkaz denarnih tokov skupine v obdobju januar - september 2019

v tisoč EUR	Januar-september 2019
Plačila najemnin za kratkoročne najeme (izkazana med denarnimi tokovi iz poslovanja)	1.133
Plačila obveznosti iz najemov, ki predstavljajo glavnico (izkazana med denarnimi tokovi iz financiranja)	302
Skupaj	1.435

Tabela 24: Dobički iz transakcij prodaje s povratnim najemom v obdobju januar - september 2019

v tisoč EUR	Januar-september 2019
Dobiček pri prodaji sredstev s povratnim najemom	55

Skupina je v obravnavanem obdobju prodala zgradbo in del zgradbe vzela v najem.

Tabela 25: Prihodki od najemnin v obdobju januar - september 2019

v 1000 EUR		Januar-september 2019
Prihodki od najemnin		4.252

Ostala razkritja

Stanje dolgoročnih in kratkoročnih obveznosti iz najemov na dan 30. september 2019 je razkrito v tabelah 22. Dolgoročne finančne obveznosti in 23. Kratkoročne finančne obveznosti.

Analiza zapadlosti obveznosti iz najemov je razkrita v tabeli 30. Likvidnostno tveganje.

A) POJASNILA K KONSOLIDIRANEMU IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

Prihodki od prodaje so bili doseženi v višini 120.226 tisoč evrov (v primerljivem obdobju 119.240 tisoč evrov).

Tabela 26: Prihodki od prodaje po poslovnih področjih in državah v obdobju januar – september 2019

v tisoč EUR	Slovenija		Hrvaška		Bosna in Hercegovina		Srbija	
	Januar-september 2019	Januar-september 2018	Januar-september 2019	Januar-september 2018	Januar-september 2019	Januar-september 2018	Januar-september 2019	Januar-september 2018
Prihodki po poslovnih področjih								
Kopenski promet	39.271	38.812	13.139	12.775	3.876	4.098	1.976	2.144
Logistične rešitve	14.353	11.926	3.431	3.321	492	527	709	717
Interkontinentalni promet	27.727	29.996	1.609	1.596	364	305	1.110	1.158
Druge storitve	3.593	3.370	565	543	968	924	0	0
Skupaj	84.944	84.105	18.745	18.235	5.699	5.854	3.796	4.018
Prihodki ustvarjeni po državah (sedež kupca)								
Slovenija	46.655	47.437	835	747	238	286	336	355
Hrvaška	1.327	1.178	15.236	14.546	38	34	63	32
Bosna in Hercegovina	810	963	233	281	4.387	4.369	140	53
Črna gora	269	245	8	17	1	1	44	49
Ostale države	35.883	34.281	2.433	2.644	1.035	1.164	3.213	3.530
Skupaj	84.944	84.105	18.745	18.235	5.699	5.854	3.796	4.018

Črna gora		Ukrajina		Ostale države		Izločitve in prilagoditve		Skupaj	
Januar-september 2019	Januar-september 2018	Januar-september 2019	Januar-september 2018	Januar-september 2019	Januar-september 2018	Januar-september 2019	Januar-september 2018	Januar-september 2019	Januar-september 2018
2.991	2.961	2.567	2.611	3.767	3.984	3.669	3.785	63.918	63.600
746	727	0	0	242	204	23	33	19.949	17.388
245	250	0	0	467	421	354	455	31.168	33.269
848	767	1	0	250	262	1.035	883	5.191	4.983
4.829	4.704	2.567	2.611	4.727	4.871	5.081	5.157	120.226	119.240
98	217	197	1.029	675	815	1.483	1.587	47.550	49.298
67	18	0	0	29	8	1.019	912	15.742	14.903
99	74	0	0	0	0	862	1.013	4.805	4.727
3.721	3.556	0	0	0	0	306	285	3.737	3.583
845	840	2.371	1.581	4.023	4.048	1.411	1.360	48.392	46.728
4.829	4.704	2.567	2.611	4.727	4.871	5.081	5.157	120.226	119.240

Tabela 27: Prihodki od prodaje glede na čas pripoznanja v obdobju januar – september 2019

	Kopinski promet		Logistične rešitve		Interkontinentalni promet		Druge storitve		Skupaj	
v tisoč EUR	Januar-september 2019	Januar-september 2018	Januar-september 2019	Januar-september 2018	Januar-september 2019	Januar-september 2018	Januar-september 2019	Januar-september 2018	Januar-september 2019	Januar-september 2018
Prihodki iz dokončanih storitev	63.612	62.611	19.606	16.951	29.843	31.978	6.438	6.932	119.498	118.471
Prihodki iz nedokončanih storitev	397	396	110	115	198	225	23	32	728	768
Skupaj	64.009	63.006	19.716	17.066	30.040	32.203	6.461	6.964	120.226	119.240

Drugi poslovni prihodki

Tabela 28: Drugi poslovni prihodki v obdobju januar – september 2019

v tisoč EUR	Januar-september 2019	Januar-september 2018
Dobiček pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev in sredstev za prodajo	420	391
Prihodki od odprave rezervacij	40	911
Prejete državne podpore	48	64
Ostali poslovni prihodki	149	320
Skupaj	658	1.686

Stroški blaga, materiala in storitev

Tabela 29: Stroški blaga, materiala in storitev v obdobju januar – september 2019

v tisoč EUR	Januar-september 2019	Januar-september 2018
Stroški materiala in nabavna vrednost prodanega blaga	3.237	3.100
Stroški storitev	84.149	83.538
direktni stroški	74.241	74.126
stroški najete delovne sile in študentskega dela	2.876	2.571
stroški vzdrževanja opredmetenih osnovnih sredstev	1.185	1.731
stroški vzdrževanja neopredmetenih osnovnih sredstev	626	491
stroški kratkoročnih najemov opredmetenih osnovnih sredstev	813	-
stroški najemov neopredmetenih sredstev	317	11
zavarovalne premije	677	727
stroški varovanja premoženja	615	566
stroški intelektualnih storitev	406	372
stroški nadzornega sveta in njegovih komisij	128	125
ostali stroški storitev	2.265	2.818
Skupaj	87.386	86.638

Direktni stroški predstavljajo v glavnem stroške podizvajalcev, (prevozi, luške storitve...), ki so neposredno povezani z opravljanjem storitev skupine. Ostali stroški storitev v višini 2.265 tisoč evrov se nanašajo na stroške komunalnih storitev, bančnih storitev, stroške v zvezi s službenimi potovanji, stroške izobraževanja, stroške pomožnih storitev in druge stroške. V primerljivem obdobju so med ostalimi stroški storitev tudi stroški najemnin v skladu z MRS 17, ki so znašali 900 tisoč evrov.

Stroški dela

Tabela 30: Stroški dela v obdobju januar – september 2019

v tisoč EUR	Januar-september 2019	Januar-september 2018
Stroški plač	15.136	14.807
Stroški socialnih zavarovanj in druge dajatve	3.290	3.232
Drugi stroški dela:	3.074	3.086
regres	631	614
prevoz in prehrana	1.503	1.393
ostali stroški dela	191	162
odhodki za udeležbo delavcev v dobičku	748	917
Skupaj	21.499	21.125

Amortizacija

Tabela 31: Amortizacija v obdobju januar – september 2019

v tisoč EUR	Januar-september 2019	Januar-september 2018
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin	4.453	4.331
Amortizacija neopredmetenih sredstev	412	392
Skupaj	4.865	4.723

Izgube zaradi oslabitve terjatev, vključno z razveljavitvami izgub zaradi oslabitve

V obdobju januar – september 2019 predstavlja postavka izgube zaradi oslabitve terjatev, vključno z razveljavitvami izgub zaradi oslabitve, prihodek v višini 113 tisoč evrov, predvsem iz naslova poplačila terjatev do drugih v višini 647 tisoč evrov. Navedeni učinek je razkrit v tabelah 36. Gibanje popravka vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev do kupcev in 38. Gibanje popravka vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev do drugih.

Drugi poslovni odhodki

Tabela 32: Drugi poslovni odhodki v obdobju januar – september 2019

v tisoč EUR	Januar-september 2019	Januar-september 2018
Nadomestila za stavbno zemljišče in podobni odhodki	1.035	1.183
Odhodki iz ostalih dajatev	63	0
Odhodki iz oslabitve opredmetenih osnovnih sredstev	78	8
Odhodki iz naslova oblikovanja rezervacij	112	0
Ostali poslovni odhodki	575	809
Skupaj	1.863	2.001

Finančni prihodki in odhodki

Tabela 33: Finančni prihodki in odhodki v obdobju januar – september 2019

v tisoč EUR	Januar-september 2019	Januar-september 2018
Prihodki od obresti	415	122
Prihodki iz odtujitve finančnih naložb	0	9
Neto tečajne razlike	262	0
Skupaj finančni prihodki	677	131
Odhodki za obresti	-1.350	-1.532
Izguba zaradi oslabitve danih posojil in depozitov	-6	0
Neto tečajne razlike	0	-87
Skupaj finančni odhodki	-1.355	-1.619
Izid financiranja	-678	-1.489

Prihodki od obresti se nanašajo predvsem na plačilo zamudnih obresti iz terjatev do drugih v višini 284 tisoč evrov.

Skupina je dosegla **poslovni izid iz rednega poslovanja** v višini 4.696 tisoč evrov (v enakem obdobju lani 4.597 tisoč evrov).

Davek od dobička je v obravnavanem obdobju znašal 446 tisoč evrov (od tega odhodek za odmerjeni davek 474 tisoč evrov in prihodek iz naslova odloženega davka 28 tisoč evrov). V okviru odloženega davka je skupina v obdobju poročanja vračunala oceno prihodkov iz naslova dodatnega oblikovanja terjatev za odložene davke iz davčne izgube v višini njenega koriščenja (352 tisoč evrov) in oceno prihodkov za odložene davke iz olajšav za udeležbo delavcev pri dobičku (118 tisoč evrov).

V obravnavanem obdobju je skupina dosegla **čisti poslovni izid** v višini 4.250 tisoč evrov, od tega **obvladujoči** del 4.041 tisoč evrov in **neobvladujoči del** 209 tisoč evrov (v enakem obdobju lani je znašal čisti poslovni izid 4.181 tisoč evrov, od tega obvladujoči del 4.027 tisoč evrov in neobvladujoči del 154 tisoč evrov).

B) POJASNILA H KONSOLIDIRANEMU IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

Opredmetena osnovna sredstva

Tabela 34: Opredmetena osnovna sredstva na dan 30. september 2019

v tisoč EUR	30. 9. 2019	31. 12. 2018
Zemljišča in zgradbe	135.059	149.822
- zemljišča	72.416	76.788
- zgradbe	62.643	73.034
Naprave in oprema	6.206	7.191
Pravice do uporabe sredstev v najemu	1.248	-
Vlaganja v tuja opredmetena osnovna sredstva	6	2
Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	507	388
Skupaj	143.026	157.404

Na zmanjšanje vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev je največ vplival prenos nepremičnin med naložbene nepremičnine v višini 12.584 tisoč evrov. Na zmanjšanje so vplivali še stroški amortizacije (4.027 tisoč evrov), prodaje (255 tisoč evrov), slabitev (78 tisoč evrov) in zmanjšanje sredstev zaradi izključitve odvisne družbe iz konsolidiranih računovodskih izkazov (1 tisoč evrov). Povečanje opredmetenih osnovnih sredstev pa izvira nabave ostalih opredmetenih sredstev (1.345 tisoč evrov), iz pravic do uporabe sredstev v najemu (778 tisoč evrov ob prehodu na MSRP 16 na dan 1. januar 2019 in 200 tisoč evrov v obdobju januar – september 2019), in tečajnih razlik (244 tisoč evrov).

Knjigovodska vrednost zastavljenih opredmetenih osnovnih sredstev (zemljišč in zgradb) je na dan 30. september 2019 znašala 101.620 tisoč evrov (zastava se nanaša na zavarovanje obveznosti iz naslova prejetih posojil in pogojnih obveznosti). Skupina nima drugih pravnih omejitev za razpolaganje z njimi.

Naložbene nepremičnine

Knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin je na dan 30. september 2019 znašala 24.332 tisoč evrov (v enakem obdobju lani so znašale 12.174 tisoč evrov). Na povečanje postavke je vplival prenos iz opredmetenih osnovnih sredstev v višini 12.584 tisoč evrov, na zmanjšanje pa so vplivali stroški amortizacije v višini 426 tisoč evrov.

Knjigovodska vrednost zastavljenih naložbenih nepremičnin je konec septembra 2019 znašala 13.668 tisoč evrov (zastava predstavlja dopolnitev zavarovanja obveznosti za katere osnovno zavarovanje predstavljajo zastavljena opredmetena osnovna sredstva).

Neopredmetena sredstva

Tabela 35: Neopredmetena sredstva na dan 30. september 2019

v tisoč EUR	30. 9. 2019	31. 12. 2018
Dolgoročne premoženjske pravice	478	554
Dobro ime	42	42
Druga neopredmetena sredstva	2.391	2.621
Neopredmetena sredstva v pripravi	475	446
Skupaj	3.386	3.662

Dana posojila in depoziti

Tabela 36: Dana posojila in depoziti na dan 30. september 2019

v tisoč EUR	30. 9. 2019	31. 12. 2018
Dolgoročna posojila in depoziti	11	15
- dana posojila	2	3
- depoziti	9	13
Kratkoročna posojila in depoziti	1.686	1.272
- dana posojila	1	1
- depoziti	1.685	1.271
Skupaj	1.697	1.286

Na dan 30. september 2019 je imela Skupina zastavljene dane kratkoročne depozite v višini 910 tisoč evrov kot zavarovanje plačila pogojnih obveznosti.

Sredstva za prodajo

Sredstva za prodajo so znašala na dan poročanja 2.001 tisoč evrov. Nanašajo se na nepremičnine, katerih prodaja je predvidena v kratkem roku. Zmanjšanje sredstev v višini 2.714 tisoč evrov je posledica prodaje teh sredstev.

Kratkoročne poslovne terjatve

Tabela 37: Kratkoročne poslovne terjatve na dan 30. september 2019

v tisoč EUR	30. 9. 2019	31. 12. 2018
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	30.798	30.929
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	1.425	2.030
Skupaj	32.224	32.960

Skupina je imela na dan 30. september 2019 zastavljene kratkoročne terjatve do kupcev s knjigovodsko vrednostjo 10.000 tisoč evrov. Zastava predstavlja dopolnitev zavarovanja pogojnih obveznosti, za katere osnovno zavarovanje predstavljajo zastavljena opredmetena osnovna sredstva.

Druga kratkoročna sredstva so konec septembra 2019 znašala 941 tisoč evrov in se nanašajo na kratkoročno odložene stroške.

Rezervacije

Tabela 38: Rezervacije na dan 30. september 2019

v tisoč EUR	30. 9. 2019	31. 12. 2018
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade	1.344	1.365
Rezervacije iz naslova tožb	994	982
Skupaj	2.338	2.347

Tabela 39:

Dolgoročne finančne obveznosti

Tabela 40: Dolgoročne finančne obveznosti na dan 30. september 2019

v tisoč EUR	30. 9. 2019	31. 12. 2018
Dolgoročna prejeta posojila (na dan 31. december 2018 tudi finančni najemi)	0	511
Obveznosti iz najemov	818	-
Skupaj	818	511

Kratkoročne finančne obveznosti

Tabela 41: Kratkoročne finančne obveznosti na dan 30. september 2019

v tisoč EUR	30. 9. 2019	31. 12. 2018
Kratkoročna prejeta posojila	58.129	70.046
Obveznosti iz kratkoročnega finančnega najema	484	89
Obveznosti za dividende in druge deleže	454	416
Skupaj	59.066	70.551

Obvladujoča družba je dne 1. marca 2019 sklenila dodatek k Pogodbi o finančnem prestrukturiranju, s katerim je podaljšala zapadlost zadnjega obroka v višini 57.044 tisoč evrov, s 30. septembra 2019 na 31. januar 2020.

S podaljšanjem Pogodbe o finančnem prestrukturiranju do januarja 2020 se ciljne vrednosti finančnih zavez niso spremenile, kljub temu da je bila pri Pospešenem Koeficientu za leto 2019 v osnovni pogodbi predvidena razporeditev finančnih obveznosti iz te pogodbe med dolgoročne finančne obveznosti. Ker so bile na dan 30. september 2019 vse finančne obveznosti iz Pogodbe o finančnem prestrukturiranju prerazporejene med kratkoročne finančne obveznosti, skupina ni dosegla ciljne vrednosti Pospešenega Koeficienta. Zato je obvladujoča družba od vseh bank upnic pridobila spregled navedene finančne zaveze.

Na dan 30. september 2019 je imela skupina odobrena in nečrpana revolving posojila v višini 5.530 tisoč evrov.

Kratkoročne poslovne obveznosti

Tabela 42: Kratkoročne poslovne obveznosti skupine Intereuropa na dan 30. september 2019

v tisoč EUR	30. 9. 2019	31. 12. 2018
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	18.629	20.544
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	5.196	3.805
Skupaj	23.825	24.349

C) OSTALA POJASNILA

Pogojne obveznosti

Tabela 43: Pogojne obveznosti na dan 30. september 2019

v tisoč EUR	30. 9. 2019	31. 12. 2018
Pogojne obveznosti iz bančnih garancij in danih jamstev do drugih	19.637	16.585
Pogojne obveznosti iz naslova tožb	497	876
Pogojne obveznosti do družbe D.S.U., družba za svetovanje in upravljanje, d.o.o.	66	66
Druge pogojne obveznosti	105	105
Skupaj pogojne obveznosti	20.306	17.631

Poštena vrednost

Tabela 44: Poštena vrednost finančnih instrumentov na dan 30. september 2019

v tisoč EUR	30. 9. 2019		31. 12. 2018	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Finančna sredstva				
Finančna sredstva merjena po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	4	4	102	102
Finančna sredstva merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	27	27	27	27
Posojila in depoziti	1.697	1.697	1.287	1.287
Poslovne terjatve	32.284	32.284	33.015	33.015
Denar in denarni ustrezniki	6.447	6.447	9.578	9.578
Skupaj	40.460	40.460	43.982	43.982
Finančne obveznosti				
Posojila (v primerljivem obdobju tudi finančni najemi)	58.129	58.129	70.647	70.647
po fiksni obrestni meri	0	0	643	643
po spremenljivi obrestni meri	58.129	58.129	70.004	70.004
Obveznosti iz najemov	1.302	1.302	-	-
Obveznosti za dividende in druge deleže	454	454	416	416
Poslovne obveznosti	24.991	24.991	25.763	25.763
Skupaj	84.876	84.876	96.826	96.826

Tabela 45: Ravni poštenih vrednosti sredstev na dan 30. september 2019

v tisoč EUR	30. 9. 2019			
Ravni poštenih vrednosti	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Zemljišča	0	0	72.416	72.416
Finančna sredstva merjena po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	4	0	0	4
Finančna sredstva merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	0	0	27	27
Skupaj	4	0	72.443	72.448

v tisoč EUR	31. 12. 2018			
Ravni poštenih vrednosti	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Zemljišča	0	0	76.788	76.788
Finančna sredstva merjena po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	4	0	0	4
Finančna sredstva merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	0	0	27	27
Skupaj	4	0	76.815	76.819

Tabela vključuje samo sredstva, ki so merjena po poštenu vrednosti. Pri finančnih sredstvih in finančnih obveznostih, ki niso merjena po poštenu vrednosti, skupina ocenjuje, da njihova knjigovodska vrednost odraža pošteno vrednost.

POSLI S POVEZANIMI STRANKAMI

Tabela 46: Posli s povezanimi strankami v obdobju januar – september 2019

v tisoč EUR	Pridružena družba		Ostalo*	
	Januar-september 2019	Januar-september 2018	Januar-september 2019	Januar-september 2018
Prihodki od prodaje storitev	381	1.200	39	45
Stroški storitev	3.521	3.188	9	17
v tisoč EUR	Pridružena družba		Ostalo*	
	30. 9. 2019	31. 12. 2018	30. 9. 2019	31. 12. 2018
Stanje poslovnih terjatev	103	91	6	9
Stanje poslovnih obveznosti	508	694	0	0

*Podjetja, ki jih obvladuje ali skupno obvladuje posameznik ali njegov ožji družinski član, ki je povezan s skupino.

INFORMACIJE PO POSLOVNIH SEGMENTIH ZA OBDOBJE JANUAR–SEPTEMBER 2019

Tabela 47: Območni poslovni segmenti v obdobju januar - september 2019

	Slovenija		Hrvaška		Bosna in Hercegovina		Srbija		Črna gora	
	Januar-september 2019	Januar-september 2018	Januar-september 2019	Januar-september 2018	Januar-september 2019	Januar-september 2018	Januar-september 2019	Januar-september 2018	Januar-september 2019	Januar-september 2018
v tisoč EUR										
Prihodki od zunanjih kupcev	82.261	81.276	18.035	17.680	5.272	5.423	3.361	3.571	4.774	4.598
Prihodki od poslov z drugimi segmenti	2.682	2.829	709	555	427	431	435	447	56	106
Skupaj prihodki	84.944	84.105	18.745	18.235	5.699	5.854	3.796	4.018	4.829	4.704
Amortizacija	3.150	3.055	1.005	977	206	197	154	136	272	260
Poslovni izid iz poslovanja	3.908	5.019	739	574	293	287	-360	477	823	795
Obrestni prihodki	429	129	3	6	0	1	0	3	51	49
Obrestni odhodki	1.322	1.425	29	30	2	33	41	47	1	0
Poslovni izid iz rednega poslovanja	3.903	4.515	709	534	291	254	-396	449	873	844
Pripoznavni rezultat naložb po kapitalski metodi	0	10	0	0	0	0	0	0	0	0
Davek od dobička	192	634	90	96	32	28	0	48	87	81
Čisti poslovni izid	3.711	3.881	619	437	260	226	-396	402	787	763

	Ukrajina		Ostalo		Skupaj		Prilagoditve z izločaji*		Skupina	
	Januar-september 2019	Januar-september 2018	Januar-september 2019	Januar-september 2018	Januar-september 2019	Januar-september 2018	Januar-september 2019	Januar-september 2018	Januar-september 2019	Januar-september 2018
v tisoč EUR										
Prihodki od zunanjih kupcev	2.567	2.611	3.854	4.055	120.124	119.214	101	26	120.226	119.240
Prihodki od poslov z drugimi odseki	0	0	873	816	5.182	5.183	-5.182	-5.183	0	0
Skupaj prihodki	2.567	2.611	4.727	4.871	125.306	124.397	-5.081	-5.158	120.226	119.240
Amortizacija	22	36	55	62	4.865	4.723	0	0	4.865	4.723
Poslovni izid iz poslovanja	-13	-3	51	100	5.441	6.232	-70	-154	5.371	6.079
Obrestni prihodki	0	1	5	8	488	197	-73	-76	415	121
Obrestni odhodki	28	63	0	5	1.423	1.603	-73	-70	1.350	1.533
Poslovni izid iz rednega poslovanja	270	-53	51	95	5.702	5.605	-1.006	-1.008	4.696	4.597
Pripoznavni rezultat naložb po kapitalski metodi	0	0	0	0	0	10	3	-3	3	7
Davek od dobička	24	0	22	15	446	855	0	-439	446	416
Čisti poslovni izid	246	-53	29	80	5.256	4.751	-1.006	-570	4.250	4.181

* Vse prilagoditve so predmet konsolidacijskih postopkov

	Slovenija		Hrvaška		Bosna in Hercegovina		Srbija		Črna gora	
v tisoč EUR	30. 9. 2019	31. 12. 2018	30. 9. 2019	31. 12. 2018	30. 9. 2019	31. 12. 2018	30. 9. 2019	31. 12. 2018	30. 9. 2019	31. 12. 2018
Sredstva	177.517	186.035	50.942	50.226	13.569	13.457	10.109	10.101	17.520	17.545
Dolgoročna sredstva	149.530	151.003	40.929	41.577	11.242	11.567	8.976	9.026	11.637	11.958
Poslovne obveznosti	19.181	19.878	3.131	2.964	1.177	1.211	1.139	1.119	609	539
Finančne obveznosti	60.373	71.777	659	585	47	93	1.421	1.134	437	400
Naložba v pridruženo družbo	39	39	0	0	0	0	0	0	0	0

	Ukrajina		Ostalo		Skupaj		Prilagoditve z izločaji*		Skupina	
v tisoč EUR	30. 9. 2019	31. 12. 2018	30. 9. 2019	31. 12. 2018	30. 9. 2019	31. 12. 2018	30. 9. 2019	31. 12. 2018	30. 9. 2019	31. 12. 2018
Sredstva	1.828	1.718	3.468	3.513	274.953	282.595	-50.029	-49.667	224.924	232.927
Dolgoročna sredstva	1.319	1.229	1.030	1.049	224.663	227.408	-44.175	-44.432	180.488	182.977
Poslovne obveznosti	663	641	1.056	1.100	26.956	27.453	-1.965	-1.690	24.991	25.763
Finančne obveznosti	1.231	1.358	80	0	64.248	75.347	-4.363	-4.284	59.885	71.063
Naložba v pridruženo družbo	0	0	0	0	39	39	28	32	67	71

FINANČNA TVEGANJA

Likvidnostno tveganje skupina obvladuje z aktivnim upravljanjem denarnih sredstev, ki zajema:

- spremljanje in načrtovanje denarnih tokov;
- redno izterjavo in dnevne stike z večjimi kupci;
- možnost uporabe kratkoročnih bančnih kreditnih linij.

V tabeli so prikazani ocenjeni nediskontirani denarni tokovi vključno s prihodnjimi obrestmi.

Tabela 48: Likvidnostno tveganje na dan 30. september 2019

v tisoč EUR							
30. 9. 2019	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	6 mesecev ali manj	6-12 mesecev	1-2 leta	2-5 let	Več kot 5 let
Prejeta posojila od bank in drugih	58.129	58.631	58.610	11	10	0	0
Obveznosti iz najemov	1.302	1.492	423	260	672	137	0
Obveznosti za dividende in druge deleže	454	454	454	0	0	0	0
Obveznost do dobaviteljev od tega obveznosti do dobaviteljev za kratkoročne najame	18.868	18.617	18.571	57	101	71	69
	13	13	13	0	0	0	0
Druge poslovne obveznosti	6.123	5.813	5.197	0	926	0	0
Skupaj	84.876	85.007	83.255	328	1.709	208	69

Tabela 49: Likvidnostno tveganje na dan 31. december 2018

v tisoč EUR							
31. 12. 2018	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	6 mesecev ali manj	6-12 mesecev	1-2 leta	2-5 let	Več kot 5 let
Prejeta posojila od bank in drugih	70.062	71.345	8.637	62.414	308	0	0
Obveznosti iz finančnih najemov	584	630	56	56	518	0	0
Obveznosti za dividende in druge deleže	416	416	416	0	0	0	0
Obveznost do dobaviteljev	20.847	20.847	20.470	74	163	71	69
Druge poslovne obveznosti	4.916	4.916	3.807	0	1.097	0	0
Skupaj	96.825	98.154	33.386	62.544	2.087	71	69

Obvladujoča družba je 1. marca 2019 podaljšala zapadlost zadnjega obroka pogodbe o prestrukturiranju v višini 57.044 tisoč evrov s 30. septembra 2019 na 31. januar 2020. Skupina načrtuje, da bo tudi v letu 2019 nadaljevala z izvajanjem strategije odprodaje nekaterih nestrategskih nepremičnin in dodatno znižala višino prejetih posojil od bank in s tem posledično tudi likvidnostno tveganje. V letu 2019 namerava refinancirati obveznosti iz Pogodbe o finančnem prestrukturiranju.

Tabela 50: Valutno tveganje na dan 30. september 2019

30. 9. 2019	v tisoč EUR				
	EUR	HRK	RSD	Ostalo	Skupaj
Poslovne terjatve	24.618	4.691	747	2.228	32.284
Dolgoročno dana posojila in depoziti	0	0	0	11	11
Kratkoročno dana posojila in depoziti	1.641	0	0	45	1.686
Kratkoročno prejeta posojila	-57.945	0	-153	-31	-58.129
Obveznosti za dividende in druge deleže	-438	0	0	-16	-454
Obveznosti iz najemov	-716	-570	-16	0	-1.302
Poslovne obveznosti	-19.912	-2.651	-920	-1.508	-24.991
Izpostavljenost izkaza finančnega položaja	-52.752	1.470	-342	729	-50.895

Tabela 51: Valutno tveganje na dan 31. december 2018

31. 12. 2018	v tisoč EUR				
	EUR	HRK	RSD	Ostalo	Skupaj
Poslovne terjatve	26.196	3.939	558	2.322	33.015
Dolgoročno dana posojila in depoziti	10	0	0	5	15
Kratkoročno dana posojila in depoziti	1.149	122	0	1	1.272
Dolgoročno prejeta posojila	-496	0	0	-15	-511
Kratkoročno prejeta posojila	-69.806	0	-268	-61	-70.135
Obveznosti za dividende in druge deleže	-400	0	0	-16	-416
Poslovne obveznosti	-20.789	-2.479	-644	-1.851	-25.763
Izpostavljenost izkaza finančnega položaja	-64.136	1.582	-354	385	-62.523

Tabela 52: Izpostavljenost kreditnemu tveganju in pričakovane kreditne izgube za kratkoročne poslovne terjatve do kupcev na dan 30. september 2019

v tisoč EUR	Bruto vrednost na dan 30. 9. 2019	Povprečni % oblikovanja popravka vrednosti	Popravek vrednosti na dan 30. 9. 2019
Nezapadlo	23.018	0,27%	62
Zapadlo od 0 do 30 dni	4.856	0,43%	21
Zapadlo od 31 do 90 dni	2.497	3,55%	89
Zapadlo od 91 do 180 dni	818	27,99%	229
Zapadlost nad 180	5.055	100,00%	5.055
Tečajne razlike	2		-7
Skupaj	36.246		5.448

Tabela 53: Izpostavljenost kreditnemu tveganju in pričakovane kreditne izgube za kratkoročne poslovne terjatve do kupcev na dan 31. december 2018

v tisoč EUR	Bruto vrednost na dan 31. 12. 2018	Povprečni % oblikovanja popravka vrednosti	Popravek vrednosti na dan 31. 12. 2018
Nezapadlo	22.107	0,31%	69
Zapadlo od 1 do 30 dni	6.079	0,35%	21
Zapadlo od 31 do 90 dni	2.198	2,67%	59
Zapadlo od 91 do 180 dni	804	13,23%	107
Zapadlost nad 180	4.947	100,00%	4.947
Tečajne razlike	1		3
Skupaj	36.135		5.206

Tabela 54: Gibanje popravka vrednosti za kratkoročne poslovne terjatve do kupcev v obdobju januar – september 2019

v tisoč EUR	Januar-september 2019	Januar-september 2018
Popravek terjatev na dan 1. januar	5.206	5.134
Izključitev družbe iz konsolidiranih računovodskih izkazov	-35	0
Odpisane terjatve	-249	-319
Izgube zaradi oslabitve terjatev, vključno z razveljavitvami izgub zaradi oslabitve	515	270
Tečajne razlike	11	-2
Popravek terjatev na dan 30. september	5.448	5.083

Tabela 55: Izpostavljenost kreditnemu tveganju in pričakovane kreditne izgube za kratkoročne poslovne terjatve do drugih na dan 30. september 2019

v tisoč EUR	Bruto vrednost na dan 30. 9. 2019	Popravek vrednosti na dan 30. 9. 2019
Nezapadlo	1.288	0
Zapadlo	423	312
Skupaj	1.711	312

Tabela 56: Gibanje popravka vrednosti za kratkoročne poslovne terjatve do drugih v obdobju januar – september 2019

v tisoč EUR	Januar-september 2019	Januar-september 2018
Popravek terjatev na dan 1. januar	1.347	1.357
Odpisane terjatve	-421	0
Izgube zaradi oslabitve terjatev, vključno z razveljavitvami izgub zaradi oslabitve	-628	0
Tečajne razlike	14	8
Popravek terjatev na dan 30. september	312	1.365

Skupina ocenjuje, da je kreditno tveganje ustrezno obvladovano. Najpomembnejše tveganje v tej skupini je tveganje zamud in neplačila kupcev, kjer ima skupina opredeljene kontrolne limite in mehanizme odobravanja izpostavljenosti kreditnega tveganja za največje kupce.

V spodnji tabeli je prikazana analiza občutljivosti obrestne mere in vpliv na poslovni izid iz rednega poslovanja.

Tabela 57: Tveganje sprememb obrestnih mer na dan 30. september 2019

Vrsta variabilne obrestne mere	Višina posojil 30. 9. 2019	Porast OM za 10 bazičnih točk	Porast OM za 25 bazičnih točk	v tisoč EUR	
				Porast OM za 50 bazičnih točk	
3 M EURIBOR	58.507	-59	-146	-293	
1 M BELIBOR	153	0	0	-1	
Skupaj	58.661	-59	-147	-293	

Tabela 58: Tveganje sprememb obrestnih mer na dan 31. december 2018

Vrsta variabilne obrestne mere	Višina posojil 31. 12. 2018	Porast OM za 10 bazičnih točk	Porast OM za 25 bazičnih točk	v tisoč EUR	
				Porast OM za 50 bazičnih točk	
3 M EURIBOR	70.379	-70	-176	-352	
1 M BELIBOR	268	0	-1	-1	
Skupaj	70.647	-71	-177	-353	

DOGODKI PO POROČEVALSKEM OBDOBJU

Po datumu poročanja ni bilo dogodkov, ki bi pomembno vplivali na prikazane izkaze.

3. RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA OBVLADUJOČO DRUŽBO INTEREUROPA D.D.

3.1. Temeljni računovodski izkazi obvladujoče družbe Intereuropa d. d.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA DRUŽBE INTEREUROPA D. D.

v tisoč EUR	Januar-september 2019	Januar-september 2018
Prihodki od prodaje	84.462	83.631
Izgube, ki so posledica odprave pripoznanja poslovnih terjatev in sredstev iz pogodb s kupci	-13	-10
Drugi poslovni prihodki	287	1.289
Stroški blaga, materiala in storitev	-63.162	-62.317
Stroški dela	-14.160	-13.706
Amortizacija	-3.148	-3.052
Izgube zaradi oslabitve terjatev, vključno z razveljavitvami izgub zaradi oslabitve	251	-128
Drugi poslovni odhodki	-727	-788
Poslovni izid iz poslovanja	3.790	4.919
Finančni prihodki od obresti	428	127
Drugi finančni prihodki	914	922
Finančni odhodki - stroški financiranja	-1.322	-1.425
Drugi finančni odhodki	-32	-110
Izid financiranja	-12	-486
Poslovni izid iz rednega poslovanja	3.778	4.433
Davek iz dobička (skupaj z odloženimi davki)	-169	-616
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3.609	3.817
Osnovni in prilagojeni čisti dobiček na navadno delnico (v EUR)	0,13	0,14

IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA DRUŽBE INTEREUROPA D. D.

v tisoč EUR	Januar-september 2019	Januar-september 2018
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3.609	3.817
Drugi vseobsegajoči donos	11	5
Postavke, ki bodo prerazvrščene v poslovni izid	0	0
Postavke, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	11	5
Prenos presežka iz prevrednotenja zemljišč v preneseni čisti poslovni izid	-693	-32
Sprememba odloženih davkov	66	6
Sprememba prenesenega čistega poslovnega izida iz naslova prenosa presežka iz prevrednotenja zemljišč	693	32
Obračunani davek iz prenesenega čistega poslovnega izida	-55	-1
Celotni vseobsegajoči donos	3.620	3.822

IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA DRUŽBE INTEREUROPA D. D.

v tisoč EUR	30. 9. 2019	31. 12. 2018
SREDSTVA		
Opredmetena osnovna sredstva	77.014	85.752
Naložbene nepremičnine	17.669	10.138
Neopredmetena sredstva	3.172	3.431
Druga dolgoročna sredstva	21	23
Dolgoročne poslovne terjatve	34	16
Odložene terjatve za davek	7.273	7.208
Dolgoročna dana posojila in depoziti	17	102
Druge dolgoročne finančne naložbe	44.323	44.323
SKUPAJ DOLGOROČNA SREDSTVA	149.523	150.993
Sredstva za prodajo	0	2.714
Zaloge	7	7
Kratkoročna dana posojila in depoziti	2.218	1.615
Sredstva iz pogodb s kupci	616	590
Kratkoročne poslovne terjatve	22.516	23.620
Kratkoročne terjatve za davek iz dobička	10	0
Druga kratkoročna sredstva	677	145
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	1.001	5.430
SKUPAJ KRATKOROČNA SREDSTVA	27.045	34.121
SKUPAJ SREDSTVA	176.568	185.114
KAPITAL		
Osnovni kapital	27.489	27.489
Kapitalske rezerve	18.455	18.455
Rezerve iz dobička	2.748	2.749
Rezerve za pošteno vrednost	31.718	32.278
Preneseni čisti poslovni izid	4.606	0
Čisti poslovni izid	3.609	4.034
SKUPAJ KAPITAL	88.625	85.005
OBVEZNOSTI		
Rezervacije	1.057	1.068
Dolgoročno odloženi prihodki	67	81
Dolgoročne finančne obveznosti	328	0
Dolgoročne poslovne obveznosti	1.167	1.401
Odložene obveznosti za davek	7.440	7.572
SKUPAJ DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	10.059	10.122
Kratkoročne finančne obveznosti	60.045	71.778
Obveznosti iz pogodb s kupci	29	17
Kratkoročne poslovne obveznosti	17.533	18.056
Kratkoročne obveznosti za davek iz dobička	260	136
Kratkoročno odloženi prihodki	17	0
SKUPAJ KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	77.884	89.987
SKUPAJ OBVEZNOSTI	87.943	100.109
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI	176.568	185.114

IZKAZ DENARNIH TOKOV DRUŽBE INTEREUROPA D. D.

v tisoč EUR	Januar- september 2019	Januar- september 2018
Denarni tokovi pri poslovanju		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3.609	3.818
Prilagoditve za:		
amortizacijo	3.148	3.052
dobiček pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev in sredstev za prodajo	-179	-108
izgube, ki so posledica odprave pripoznanja poslovnih terjatev in sredstev iz pogodb s kupci	13	11
izgube zaradi oslabitve terjatev, vključno z razveljavitvami izgub zaradi oslabitve	-251	90
finančne prihodke od obresti	-428	-85
druge finančne prihodke	-914	-752
finančne odhodke - stroške financiranja	1.322	957
druge finančne odhodke	32	94
davek iz dobička (skupaj z odloženimi davki)	169	436
Dobiček iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in rezervacij	6.521	7.514
Sprememba sredstev iz pogodb s kupci	-26	-24
Sprememba terjatev	1.426	-3.007
Sprememba drugih kratkoročnih sredstev	-531	-866
Sprememba obveznosti iz pogodb s kupci	11	-3
Sprememba poslovnih obveznosti	-1	1.947
Sprememba rezervacij	6	-37
Sprememba odloženih prihodkov	-14	1
Davek iz dobička	-242	516
Denarna sredstva iz poslovanja	7.150	6.041
Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejete obresti	414	65
Prejete dividende in deleži v dobičku	825	448
Prejemki od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev in sredstev za prodajo	2.910	413
Prejemki iz danih dolgoročnih posojil	72	76
Prejemki iz danih dolgoročnih depozitov	30	0
Prejemki iz odtujitve drugih dolgoročnih finančnih naložb	0	9
Neto denarni tok iz kratkoročnih danih posojil	-620	0
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin	-1.463	-1.049
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-170	-123
Izdatki za dokapitalizacijo odvisnih družb	-32	-92
Denarna sredstva iz naložbenja	1.967	-253
Denarni tokovi pri financiranju		
Plačane obresti	-1.355	-961
Izdatki za vračilo dolgoročnih posojil	-6.229	-4.221
Neto denarni tok iz prejetih kratkoročnih posojil	-5.778	1.650
Plačila obveznosti iz najemov	-184	0
Denarna sredstva iz financiranja	-13.546	-3.532
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	5.430	413
Denarni izid v obdobju	-4.429	2.256
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	1.001	2.669

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA DRUŽBE INTEREUROPA D. D. V OBDOBJU JANUAR – SEPTEMBER 2019

v tisoč EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	REZERVE IZ DOBIČKA			Rezerve za pošteno vrednost	ZADRŽANI DOBIČEK		Skupaj kapital
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice (kot odbitna postavka)		Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid	
Začetno stanje 1. 1. 2019	27.489	18.455	2.749	180	-180	32.278	0	4.034	85.005
Celoten vseobsegajoči donos v obdobju	0	0	0	0	0	-561	572	3.609	3.620
Čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	3.609	3.609
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	-561	572	0	11
Transakcije z lastniki									
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	4.034	-4.034	0
Končno stanje 30. 9. 2019	27.489	18.455	2.749	180	-180	31.717	4.606	3.609	88.625

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA DRUŽBE INTEREUROPA D. D. V OBDOBJU JANUAR – SEPTEMBER 2018

v tisoč EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	REZERVE IZ DOBIČKA			Rezerve za pošteno vrednost	ZADRŽANI DOBIČEK		Skupaj kapital
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice (kot odbitna postavka)		Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid	
Poročano 31. 12. 2017	27.489	18.455	2.749	180	-180	32.342	3.509	340	84.884
Prilagoditev ob začetni uporabi MSRP 9	0	0	0	0	0	0	-428	0	-428
Prilagojeno stanje 1. 1. 2018	27.489	18.455	2.749	180	-180	32.342	3.081	340	84.456
Celoten vseobsegajoči donos v obdobju	0	0	0	0	0	-26	31	3.817	3.822
Čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	3.817	3.817
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	-26	31	0	5
Ostale spremembe	0	0	0	0	0	1	0	0	1
Transakcije z lastniki									
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	340	-340	0
Končno stanje 30. 9. 2018	27.489	18.455	2.749	180	-180	32.317	3.452	3.817	88.279

3.2. Pojasnila k računovodskim izkazom obvladujoče družbe Intereuropa d. d.

a) Podlaga za sestavitev

Pojasnjevalne informacije so vključene v poročilo z namenom obrazložitve tistih poslovnih dogodkov in transakcij, ki so pomembne za razumevanje sprememb v finančnem položaju in poslovnem izidu obvladujoče družbe v obdobju po zadnjem letnem poročilu.

b) Uporaba ocen in presoje

Poslovodstvo je preverilo ocene, presoje in predpostavke, ter presodilo, da so te enake kot jih je uporabilo ob pripravi računovodskih izkazov na dan 31. december 2018, razen pri

- ocenah in presojah, ki se nanašajo na začetek uporabe MSRP 16 – Najemi (navedeni računovodski standard je družba začela uporabljati s 1. januarjem 2019), kar je opisano v naslednji točki (3.2.c.): Spremembe pomembnih računovodskih usmeritev in
- presoji, ali se nepremičnina šteje kot naložbena nepremičnina: družba opredeljuje merila za razporeditev nepremičnin ali delov nepremičnin med naložbene nepremičnine tako, da se vse nepremičnine, ki so predmet dolgoročnega najema (več kot 1 leto) ali najema za nedoločen čas, prerazporedijo med naložbene nepremičnine po ključu, da se prerazporedi delež nepremičnine, če najeti del nepremičnine znaša več kot 10 odstotkov in manj kot 90 odstotkov celotne nepremičnine (površina). Če najeti del nepremičnine predstavlja 90 odstotkov ali več, se med naložbene nepremičnine prerazporedi celotna nepremičnina, če predstavlja 10 odstotkov ali manj, pa ostane nepremičnina razporejena med osnovnimi sredstvi kot lastniško uporabljena nepremičnina.
Nepremičnine, ki so predmet kratkoročnega najema (manj kot 1 leto) ali ki niso predmet najema (se ne uporabljajo), ostanejo razporejene med osnovnimi sredstvi, kot lastniško uporabljena nepremičnina.

c) Spremembe pomembnih računovodskih usmeritev

Prehod na MSRP 16 - Najemi

c.1) Pomembne računovodske usmeritve po MSRP 16 - Najemi

MSRP 16 - Najemi, ki ga je Evropska unija sprejela 31. oktobra 2017, velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019.

Družba je za namen prehoda na MSRP 16 uporabila praktični pristop, tako da je navedeni standard uporabila za nazaj, s kumulativnim učinkom začetka njegove uporabe, pripoznanim na dan 1. januar 2019, zato primerljivih podatkov ni preračunala.

MSRP 16 nadomešča MRS 17 Najemi in povezana pojasnila. Standard MSRP 16 odpravlja dosednji dvojni model obračunavanja najemov, ko družba deluje kot najemnik, pri katerem so se finančni najemi izkazali kot sredstvo v izkazu finančnega položaja, poslovni najemi pa kot odhodki na podlagi enakomerne časovne metode skozi celotno trajanje najema. Namesto tega, standard MSRP 16 od družb zahteva, da najeme, v kolikor ne predstavljajo izjem, ki ju lahko družbe izberejo (kratkoročni najemi in najemi, pri katerih je sredstvo, ki je predmet najema,

majhne vrednosti), prikažejo bilančno z uporabo enega samega modela, podobno kot obračunavajo finančne najeme v skladu z MRS 17, ter tako odpravijo razlikovanje med poslovnim in finančnim najemom.

Obračunavanje najemov pri najemodajalcu se po MSRP 16 ne razlikuje bistveno od obračunavanja po prej veljavnem MRS 17, zato je obračunavanje najemov, kjer družba deluje kot najemodajalec, ostalo enako.

MSRP 16 omogoča uporabo tega standarda za neopredmetena sredstva, ki niso izrecno izvzeta iz njegove uporabe, vendar se je družba odločila, da tega standarda za neopredmetena sredstva ne bo uporabljala.

Družba je na dan 1. januar 2019 ocenila, ali gre pri pogodbah, v katerih deluje kot najemnik, za najemne pogodbe oziroma ali pogodbe vsebujejo najem v skladu z MSRP 16. Najemna pogodba vsebuje najem, če se z njo prenaša pravica do obvladovanja uporabe določenega sredstva za določeno obdobje v zameno za nadomestilo.

Družba je za takšne pogodbe (razen za spodaj navedeni izjemi) pripoznala:

- sredstva, ki predstavljajo pravice do uporabe sredstev v najemu (v izkazu finančnega položaja jih izkazuje v okviru opredmetenih osnovnih sredstev),
- obveznosti iz najemov (v izkazu finančnega položaja jih izkazuje v okviru finančnih obveznosti, v izkazu denarnih tokov pa med denarnimi tokovi iz financiranja).

Sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe, se amortizirajo, obveznosti iz najema pa se obrestujejo. Družba je iz tega naslova na dan 1. januarja 2019 pripoznala nova sredstva in obveznosti za poslovne najeme avtomobilov, viličarjev in druge opreme, v obdobju januar – september 2019 pa za zgradbe in opremo. Narava in stroški v zvezi s temi najemi so se tako spremenili, saj je v primerljivem obdobju družba pripoznala stroške poslovnega najema enakomerno v času najema.

Družba je uporabila dve izjemi, ki ju omogoča navedeni standard, in sicer je iz pripoznavanja sredstev in obveznosti iz najemov, izvzela najeme, ki:

- so kratkoročni in
- pri katerih je sredstvo, ki je predmet najema, majhne vrednosti.

Družba pripoznava najemnine, povezane s kratkoročnimi najemi in najemi majhnih vrednosti, kot odhodke na podlagi enakomerne časovne metode skozi celotno trajanje najema. V izkazu finančnega položaja pripoznava obveznosti iz teh najemov med poslovnimi obveznostmi kot obveznosti do dobaviteljev, v izkazu denarnih tokov pa med denarnimi tokovi iz poslovanja.

Družba pri ugotavljanju trajanja najema upošteva obdobje, v katerem je pogodba pravno izvršljiva, pri čemer upošteva, v skladu z MSRP 16, da najem ni več izvršljiv, od takrat, ko imata najemodajalec in najemnik, pravico odpovedati najemno razmerje in finančne posledice ne predstavljajo pomembnega zneska.

Pripoznavanje in merjenje pravic do uporabe sredstev in obveznosti iz najemov

Družba na datum začetka najema (ob prehodu na MSRP 16 pa na dan 1. januar 2019) pripozna sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe sredstva v najemu in obveznost iz najema.

Pravica do uporabe sredstva v najemu

Ob začetnem pripoznanju družba meri sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe sredstva v najemu, po nabavni vrednosti, ki vključuje:

- znesek začetnega merjenja obveznosti iz najema,
- prejeta plačila najemnine, ki so bila izvedena na datum začetka najema ali pred njim, zmanjšana za prejete spodbude za najem,
- začetne neposredne stroške, ki so nastali najemniku in
- oceno stroškov, ki bodo nastali najemniku pri demontaži ali odstranitvi sredstva, ki je predmet najema, obnovitvi mesta, na katerem se nahaja, ali vrnitvi sredstva, ki je predmet najema, v stanje, kot se zahteva v pogojih najema.

Po začetnem pripoznanju družba meri navedeno sredstvo po nabavni vrednosti, zmanjšani za nabrano amortizacijo in nabrane izgube zaradi oslabitve sredstva ter popravljeni za ponovno merjenje obveznosti iz najema.

Obveznost iz najema

Ob začetnem pripoznanju družba **izmeri obveznost iz najema po sedanji vrednosti najemnin, ki na ta datum še niso plačane. Najemnine diskontira po obrestni meri, povezani z najemom, če jo je mogoče določiti, v nasprotnem primeru pa po predpostavljeni obrestni meri za izposojanje, ki bi jo morala plačati, če bi za podobno dolgo obdobje in na podlagi podobnega jamstva v podobnem gospodarskem okolju pridobila sredstvo podobne vrednosti kot sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe.**

Po začetnem pripoznanju družba meri navedeno obveznost tako, da njeno knjigovodsko vrednost:

- poveča za znesek obresti iz najema,
- zmanjša za znesek plačil najemnine in
- poveča ali zmanjša tako, da znesek obveznosti prilagodi ponovni oceni ali spremembi najema.

Transakcije prodaje s povratnim najemom

Družba pri transakcijah prodaje s povratnim najemom, ko deluje kot prodajalec – najemnik, meri sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, sorazmerno z delom prejšnje knjigovodske vrednosti sredstva, ki se nanaša na pravico do uporabe, ki jo je obdržala. V skladu s tem pripozna samo tisti znesek dobička ali izgube, ki se nanaša na pravice, ki jih je prenesel kupec - najemodajalec. Navedeni dobiček pripozna v okviru drugih poslovnih prihodkov.

c.2) Vpliv prehoda na MSRP 16 na izkaz finančnega položaja, izkaz poslovnega izida in izkaz denarnih tokov

Vpliv prehoda na dan 1. januar 2019

Tabela 59: Vpliv prehoda na MSRP 16 na knjigovodsko vrednost sredstev in obveznosti družbe na dan 1. januar 2019

v tisoč EUR	Poročano 31. 12. 2018	Prilagoditev ob začetni uporabi MSRP 16	Prilagojeno stanje 1. 1. 2019
SREDSTVA	185.114	582	185.696
Opredmetena osnovna sredstva	85.752	582	86.334
OBVEZNOSTI	100.109	582	100.691
Dolgoročne finančne obveznosti	0	391	391
Kratkoročne finančne obveznosti	71.778	191	71.969

Tabela 60: Razlike med obveznostmi iz najemov po MRS 17 in obveznostmi iz najemov po MSRP 16 na dan 1. januar 2019

v tisoč EUR	2019
Obveznosti iz najemov po MSRP 17 na dan 31. december 2018 (nediskontirana vrednost)	631
Obveznosti iz najemov na dan 1. januar 2019 (diskontirana vrednost po predpostavljeni obrestni meri 2,69 %)	605
Zmanjšanje za pogodbe, prerazvrščene med ostale stroške storitev	-23
Obveznosti iz najemov na dan 1. januar 2019	582
O tega:	
dolgoročne obveznosti iz najemov	391
kratkoročne obveznosti iz najemov	191

Skladno z možnostjo, ki jo omogoča MSRP 16, družba najeme, ki so bili pred 1. januarjem 2019 pripoznani po MRS 17 in jih je po MSRP 16 ocenila kot kratkoročna, ni vključila v pojasnilo razlik v zgornji tabeli.

Uporaba MSRP 16 v obdobju januar - september 2019

Tabela 61: Gibanje pravic do uporabe sredstev v najemu v obdobju januar - september 2019

v tisoč EUR	Pravice do uporabe sredstev v najemu		
	Gradbeni objekti	Oprema	Skupaj
Stanje 1. 1. 2019	0	582	582
Povečanje iz naslova novih najemov	140	60	200
Amortizacija	-49	-146	-195
Stanje 30. 9. 2019	91	496	587

Povečanje iz naslova novih najemov pri gradbenih objektih se nanaša na pravice do uporabe gradbenih objektov, ki izhajajo iz povratnega najema.

Tabela 62: Stroški obresti na obveznosti iz najemov in stroški kratkoročnih najemov v obdobju januar - september 2019

v tisoč EUR	Januar-september 2019
Stroški obresti na obveznosti iz najemov	13
Stroški kratkoročnih najemov nepremičnin in opreme	175
Skupaj	188

Tabela 63: Vpliv uporabe MSRP 16, ko družba deluje kot najemnik, na izkaz denarnih tokov družbe v obdobju januar - september 2019

v tisoč EUR	Januar-september 2019
Plačila najemnin za kratkoročne najeme (izkazana med denarnimi tokovi iz poslovanja)	178
Plačila obveznosti iz najemov, ki predstavljajo glavnico (izkazana med denarnimi tokovi iz financiranja)	184
Skupaj	362

Tabela 64: Dobički iz transakcij prodaje s povratnim najemom v obdobju januar - september 2019

v tisoč EUR	Januar-september 2019
Dobiček pri prodaji sredstev s povratnim najemom	55

Družba je v obravnavanem obdobju prodala zgradbo in del zgradbe vzela v najem.

Tabela 65: Prihodki iz najemnin v obdobju januar - september 2019

v tisoč EUR	Januar-september 2019
Prihodki od najemnin	3.070

Ostala razkritja

Stanje dolgoročnih in kratkoročnih obveznosti iz najemov na dan 30. september 2019 je razkrito v tabeli 62 Finančne obveznosti.

Analiza zapadlosti obveznosti iz najemov je razkrita v tabeli 68 Likvidnostno tveganje.

A) POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

Prihodki od prodaje

Prihodki od prodaje so bili doseženi v višini 84.462 tisoč evrov (v primerljivem obdobju so znašali 83.631 tisoč evrov).

Tabela 66: Prihodki od prodaje po poslovnih področjih v obdobju januar - september 2019

v tisoč EUR	Januar-september 2019	Januar-september 2018
Prihodki po poslovnih področjih		
Kopenski promet	39.271	38.812
Logistične rešitve	14.353	11.926
Interkontinentalni promet	27.400	29.665
Druge storitve	3.439	3.227
Skupaj	84.462	83.631
Prihodki ustvarjeni po državah (sedež kupca)		
Slovenija	46.473	47.253
Hrvaška	1.326	1.176
Bosna in Hercegovina	810	963
Črna gora	269	244
Ostale države	35.584	33.996
Skupaj	84.462	83.631

Tabela 67: Prihodki od prodaje glede na čas pripoznanja v obdobju januar - september 2019

v tisoč EUR	Kopenski promet		Logistične rešitve		Interkontinentalni promet		Druge storitve		Skupaj	
	Januar-september 2019	Januar-september 2018	Januar-september 2019	Januar-september 2018	Januar-september 2019	Januar-september 2018	Januar-september 2019	Januar-september 2018	Januar-september 2019	Januar-september 2018
Prihodki iz dokončanih storitev	39.006	38.517	14.256	11.835	27.215	29.440	3.416	3.202	83.892	82.995
Prihodki iz nedokončanih storitev	265	295	97	91	185	225	23	25	570	636
Skupaj	39.271	38.812	14.353	11.926	27.400	29.665	3.439	3.227	84.462	83.631

Drugi poslovni prihodki

Tabela 68: Drugi poslovni prihodki v obdobju januar - september 2019

v tisoč EUR	Januar-september 2019	Januar-september 2018
Dobiček pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev in sredstev za prodajo	179	131
Prihodki od odprave rezervacij	0	878
Prihodki iz naslova odškodnin	3	120
Prejete državne podpore	45	61
Ostali poslovni prihodki	60	100
Skupaj	287	1.289

Stroški blaga, materiala in storitev

Tabela 69: Stroški blaga, materiala in storitev v obdobju januar - september 2019

v tisoč EUR	Januar-september 2019	Januar-september 2018
Stroški materiala in nabavna vrednost prodanega blaga	1.426	1.331
Stroški storitev v skupini	1.536	1.569
Stroški storitev (razen v skupini):	60.188	59.417
direktni stroški	54.013	53.600
stroški najete delovne sile in študentskega dela	2.393	2.126
stroški vzdrževanja opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin	700	686
stroški vzdrževanja neopredmetenih sredstev	546	491
stroški kratkoročnih najemov opredmetenih osnovnih sredstev	175	-
stroški najemov neopredmetenih sredstev	300	11
zavarovalne premije	450	442
stroški varovanja premoženja	389	359
stroški intelektualnih storitev	155	189
stroški nadzornega sveta in njegovih komisij	127	125
ostali stroški storitev	941	1.387
Skupaj	63.162	62.317

Direktni stroški predstavljajo tiste stroške podizvajalcev (prevozi, luške storitve,...), ki so neposredno povezani z opravljanjem storitev družbe. Ostali stroški storitev v višini 941 tisoč evrov se nanašajo na stroške komunalnih storitev, bančnih storitev, stroške v zvezi s službenimi potovanji, stroške izobraževanja, stroške pomožnih storitev ter druge stroške. V primerljivem obdobju so med ostalimi stroški storitev tudi stroški najemnin v skladu z MRS 17, ki so znašali 421 tisoč evrov.

Stroški dela

Tabela 70: Stroški dela v obdobju januar - september 2019

v tisoč EUR	Januar- september 2019	Januar- september 2018
Stroški plač	9.567	9.168
Stroški socialnih zavarovanj	2.026	1.960
Drugi stroški dela:	2.567	2.578
regres	544	508
prevoz in prehrana	1.152	1.102
ostali stroški dela	124	51
odhodki za udeležbo delavcev v dobičku	748	917
Skupaj	14.160	13.706

Amortizacija

Tabela 71: Amortizacija v obdobju januar - september 2019

v tisoč EUR	Januar- september 2019	Januar- september 2018
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin	2.569	2.690
Amortizacija neopredmetenih sredstev	384	362
Amortizacija pravic do uporabe sredstev v najemu	195	0
Skupaj	3.148	3.052

Izgube zaradi oslabitve terjatev, vključno z razveljavitvami izgub zaradi oslabitve

V obdobju januar – september 2019 predstavlja postavka izgube zaradi oslabitve terjatev, vključno z razveljavitvami izgub zaradi oslabitve, prihodek v višini 251 tisoč evrov in se nanaša predvsem na poplačila terjatev do drugih v višini 571 tisoč evrov. Navedeni učinek je razkrit v tabelah 74. Gibanje popravka vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev do kupcev in 76. Gibanje popravka vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev do drugih.

Drugi poslovni odhodki

Tabela 72: Drugi poslovni odhodki v obdobju januar - september 2019

v tisoč EUR	Januar- september 2019	Januar- september 2018
Nadomestila za stavbno zemljišče in podobni odhodki	648	726
Ostali poslovni odhodki	79	61
Skupaj	727	788

Finančni prihodki in odhodki

Tabela 73: Finančni prihodki in odhodki v obdobju januar - september 2019

v tisoč EUR	Januar- september 2019	Januar- september 2018
Prihodki od obresti od družb v skupini	40	34
Prihodki od obresti od drugih	388	93
Prihodki od dividend in drugih deležev iz dobička od družb v skupini	901	903
Prihodki iz deležev v pridruženem podjetju	8	10
Dobiček iz odtujitve finančnih naložb	0	9
Neto tečajne razlike	5	0
Skupaj finančni prihodki	1.342	1.049
Odhodki za obresti in drugi odhodki izposojanja	-1.322	-1.425
Odhodki iz oslabitve finančnih naložb v deleže in delnice družb v skupini	-32	-107
Neto tečajne razlike	0	-3
Skupaj finančni odhodki	-1.354	-1.535
Izid financiranja	-12	-486

Prihodki od obresti od drugih se nanašajo predvsem na plačilo zamudnih obresti iz terjatev do drugih, v višini 284 tisoč evrov.

Poslovni izid iz rednega poslovanja v višini 3.778 tisoč evrov (v enakem obdobju lani je znašal 4.433 tisoč evrov) je posledica doseženega poslovnega izida iz poslovanja (3.790 tisoč evrov) in izida iz financiranja (-12 tisoč evrov).

V obravnavanem obdobju je znašal **davek od dobička** 169 tisoč evrov (od tega odhodek za odmerjeni davek 299 tisoč evrov in prihodek iz naslova odloženega davka 130 tisoč evrov). V okviru odloženega davka je družba v obdobju poročanja vračunala oceno prihodkov iz naslova dodatnega oblikovanja terjatev za odložene davke iz davčne izgube v višini koriščenja le – teh (352 tisoč evrov) in oceno prihodkov za odložene davke iz olajšav za udeležbo delavcev pri dobičku (118 tisoč evrov).

Dosežen **čisti poslovni izid**, z upoštevanjem davka od dobička, je znašal 3.609 tisoč evrov (v enakem obdobju lani je znašal 3.817 tisoč evrov).

B) POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

Opredmetena osnovna sredstva

Tabela 74: Opredmetena osnovna sredstva na dan 30. september 2019

v tisoč EUR	30. 9. 2019	31. 12. 2018
Zemljišča in zgradbe	71.868	81.160
- zemljišča	41.624	44.732
- zgradbe	30.244	36.428
Naprave in oprema	4.338	4.575
Pravice do uporabe sredstev v najemu	587	0
Vlaganja v tuja opredmetena osnovna sredstva	6	2
Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	215	15
Skupaj	77.014	85.752

Na zmanjšanje vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev je najbolj vplival prenos nepremičnin med naložbene nepremičnine v višini 7.823 tisoč evrov. Ostala zmanjšanja se nanašajo na stroške amortizacije (2.473 tisoč evrov). Povečanje opredmetenih osnovnih sredstev pa izvira nabave ostalih opredmetenih sredstev (776 tisoč evrov) in iz pravic do uporabe sredstev v najemu (582 tisoč evrov ob prehodu na MSRP 16 na dan 1. januar 2019 in 200 tisoč evrov v obdobju januar – september 2019).

Knjigovodska vrednost zastavljenih opredmetenih osnovnih sredstev (zemljišč in zgradb) je konec devetmesečja 2019 znašala 64.916 tisoč evrov (nanaša se na zavarovanje obveznosti iz naslova prejetih posojil in pogojnih obveznosti).

Družba nima drugih pravnih omejitev za razpolaganje z njimi.

Naložbene nepremičnine

Knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin je na dan 30. september 2019 znašala 17.669 tisoč evrov (na dan 30. september 2018 so znašale 10.138 tisoč evrov). Na povečanje postavke je vplival prenos iz opredmetenih osnovnih sredstev v višini 7.823 tisoč evrov, medtem ko so stroški amortizacije (292 tisoč evrov) vplivali na zmanjšanje naložbenih nepremičnin.

Knjigovodska vrednost zastavljenih naložbenih nepremičnin je konec septembra 2019 znašala 9.594 tisoč evrov. Ta zastava predstavlja dopolnitev zavarovanja obveznosti za katere osnovno zavarovanje predstavljajo zastavljena opredmetena osnovna sredstva.

Neopredmetena sredstva

Tabela 75: Neopredmetena sredstva na dan 30. september 2019

v tisoč EUR	30. 9. 2019	31. 12. 2018
Dolgoročne premoženjske pravice	307	367
Druga neopredmetena sredstva	2.390	2.617
Neopredmetena sredstva v pripravi	475	446
Skupaj	3.172	3.431

Dana posojila in depoziti

Tabela 76: Dana posojila in depoziti na dan 30. september 2019

v tisoč EUR	30. 9. 2019	31. 12. 2018
Dolgoročno dana posojila in depoziti	17	102
- dana posojila odvisnim družbam	17	92
- depoziti	0	10
Kratkoročna dana posojila in depoziti	2.218	1.615
- dana posojila odvisnim družbam	2.208	1.585
- depoziti	10	30
Skupaj	2.235	1.717

Družba ima zastavljene dane kratkoročne depozite v višini 10 tisoč evrov, kot zavarovanje plačila pogojnih obveznosti.

Druge dolgoročne finančne naložbe

Tabela 77: Druge dolgoročne finančne naložbe na dan 30. september 2019

v tisoč EUR	30. 9. 2019	31. 12. 2018
Dolgoročne finančne naložbe v delnice in deleže odvisnih družb	44.257	44.257
Dolgoročna finančna naložba v delež pridružene družbe	39	39
Druge dolgoročne finančne naložbe	27	27
Skupaj	44.323	44.323

Knjigovodska vrednost finančnih naložb v delnice in deleže odvisnih družb pod zastavo je konec septembra znašala 9.274 tisoč evrov. Ta zastava predstavlja dopolnitev zavarovanja obveznosti za katere osnovno zavarovanje predstavljajo zastavljena opredmetena osnovna sredstva.

Sredstva za prodajo

Sredstva za prodajo, ki so konec leta 2018 znašala 2.714 tisoč evrov, so bila prodana.

Kratkoročne poslovne terjatve

Tabela 78: Kratkoročne poslovne terjatve na dan 30. september 2019

v tisoč EUR	30. 9. 2019	31. 12. 2018
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev v skupini	686	566
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini za obresti	200	193
Kratkoročne terjatve za dividende in druge deleže v dobičku družb v skupini	76	0
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev (razen v skupini)	20.967	21.773
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	588	1.089
Skupaj	22.516	23.620

Družba ima zastavljene kratkoročne terjatve do kupcev s knjigovodsko vrednostjo 10.000 tisoč evrov. Zastava predstavlja dopolnitev zavarovanja pogojnih obveznosti, za katere osnovno zavarovanje predstavljajo zastavljena opredmetena osnovna sredstva.

Druga kratkoročna sredstva, ki so konec septembra 2019 znašala 677 tisoč evrov, se nanašajo na kratkoročno odložene stroške.

Rezervacije

Tabela 79: Rezervacije na dan 30. september 2019

v tisoč EUR	30. 9. 2019	31. 12. 2018
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade	1.048	1.055
Rezervacije iz naslova tožb	9	13
Skupaj	1.057	1.068

Finančne obveznosti

Tabela 80: Finančne obveznosti na dan 30. september 2019

v tisoč EUR	30. 9. 2019	31. 12. 2018
Dolgoročne obveznosti iz najemov	328	-
Skupaj dolgoročne finančne obveznosti	328	-
Kratkoročna prejeta posojila od družb v skupini	1.800	2.061
Kratkoročna prejeta posojila od drugih	57.945	69.717
Kratkoročne obveznosti iz najemov	300	-
Skupaj kratkoročne finančne obveznosti	60.045	71.778

Družba je dne 1. marca 2019 sklenila dodatek k Pogodbi o finančnem prestrukturiranju, s katerim je podaljšala zapadlost zadnjega obroka, ki znaša 57.044 tisoč evrov, s 30. septembra 2019 na 31. januar 2020.

S podaljšanjem Pogodbe o finančnem prestrukturiranju do januarja 2020 se ciljne vrednosti finančnih zavez niso spremenile, kljub temu da je bila pri Pospešenem Koeficientu za leto 2019

v osnovni pogodbi predvidena razporeditev finančnih obveznosti iz te pogodbe med dolgoročne finančne obveznosti. Ker so bile na dan 30. september 2019 vse finančne obveznosti iz Pogodbe o finančnem prestrukturiranju prerazporejene med kratkoročne finančne obveznosti, družba ni dosegla ciljne vrednosti Pospešenega Koeficienta. Zaradi tega je družba od vseh bank upnic že pridobila spregled navedene finančne zaveze.

Na dan 30. september 2019 je imela družba odobrena in nečrpana revolving posojila v višini 5.530 tisoč evrov.

Kratkoročne poslovne obveznosti

Tabela 81: Kratkoročne poslovne obveznosti na dan 30. september 2019

v tisoč EUR	30. 9. 2019	31. 12. 2018
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	479	356
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev (razen v skupini)	13.390	15.176
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	3.665	2.524
Skupaj	17.533	18.056

C) OSTALA POJASNILA

Pogojne obveznosti

Tabela 82: Pogojne obveznosti na dan 30. september 2019

v tisoč EUR	30. 9. 2019	31. 12. 2018
Iz bančnih garancij in danih jamstev za družbe v skupini	234	468
Iz bančnih garancij in danih jamstev do drugih	9.555	9.555
Iz naslova tožb	59	68
Do družbe D.S.U., družba za svetovanje in upravljanje, d.o.o.	66	66
Skupaj	9.914	10.157

Poštena vrednost

Tabela 83: Poštena vrednost finančnih instrumentov na dan 30. september 2019

v tisoč EUR	30. 9. 2019		31. 12. 2018	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Sredstva				
Finančna sredstva merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	27	27	27	27
Posojila in depoziti	2.235	2.235	1.717	1.717
Poslovne terjatve	22.550	22.550	23.636	23.636
Denar in denarni ustrezniki	1.001	1.001	5.430	5.430
Skupaj	25.812	25.812	30.811	30.811
Obveznosti				
Posojila	59.745	59.745	71.777	71.777
- po fiksni obrestni meri	1.920	1.920	0	0
- po spremenljivi obrestni meri	57.825	57.825	71.777	71.777
Obveznosti iz najemov	628	628	0	0
Poslovne obveznosti	18.700	18.700	19.457	19.457
Skupaj	79.072	79.072	91.235	91.235

Tabela 84: Ravni poštenih vrednosti sredstev na dan 30. september 2019

v tisoč EUR	30. 9. 2019			
Ravni poštenih vrednosti	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Zemljišča	0	0	41.624	41.624
Finančna sredstva merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	0	0	27	27
Skupaj	0	0	41.651	41.651
v tisoč EUR	31. 12. 2018			
Ravni poštenih vrednosti	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Zemljišča	0	0	44.732	44.732
Finančna sredstva merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	0	0	27	27
Skupaj	0	0	44.760	44.760

Tabela vključuje samo sredstva, ki so merjena po poštenu vrednosti. Pri finančnih sredstvih in finančnih obveznostih, ki niso merjena po poštenu vrednosti, družba ocenjuje, da njihova knjigovodska vrednost odraža pošteno vrednost.

POSILI S POVEZANIMI STRANKAMI

Tabela 85: Posli s povezanimi strankami v obdobju januar - september 2019

v tisoč EUR	Odkupne družbe		Pridružena družba		Ostalo*	
	Januar-september 2019	Januar-september 2018	Januar-september 2019	Januar-september 2018	Januar-september 2019	Januar-september 2018
Prihodki od prodaje storitev	2.674	2.819	336	437	39	41
Prihodki od obresti	40	35	0	0	0	0
Prihodki iz deležev	901	903	8	10	0	0
Stroški storitev	1.536	1.569	3.521	3.188	5	12
Odhodki od obresti	24	15	0	0	0	0
v tisoč EUR	Odkupne družbe		Pridružena družba		Ostalo*	
	30. 9. 2019	31. 12. 2018	30. 9. 2019	31. 12. 2018	30. 9. 2019	31. 12. 2018
Dolgoročne finančne naložbe v delnice oziroma deleže	44.257	44.257	39	39	0	0
Stanje poslovnih terjatev	956	759	103	91	6	6
Dana posojila	2.225	1.677	0	0	0	0
Stanje poslovnih obveznosti	473	356	508	694	0	0
Prejeta posojila	1.800	2.060	0	0	0	0

*Podjetja, ki jih obvladuje ali skupno obvladuje posameznik ali njegov ožji družinski član, ki je povezan z družbo.

FINANČNA TVEGANJA

Družba obvladuje likvidnostno tveganje z aktivnim upravljanjem denarnih sredstev, ki zajema:

- spremljanje in načrtovanje denarnih tokov;
- redno izterjavo in dnevne stike z večjimi kupci;
- možnost uporabe kratkoročnih bančnih kreditnih linij.

V tabeli so prikazani ocenjeni nediskontirani denarni tokovi vključno s prihodnjimi obrestmi.

Tabela 86: Likvidnostno tveganje na dan 30. september 2019

v tisoč EUR							
30. 9. 2019	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	6 mesecev ali manj	6-12 mesecev	1-2 let	2-5 let	Več kot 5 let
Prejeta posojila na podlagi posojilnih pogodb v skupini	1.800	1.812	811	1.001	0	0	0
Prejeta posojila na podlagi posojilnih pogodb od drugih	57.945	58.446	58.446	0	0	0	0
Obveznosti iz najemov	628	653	156	171	198	128	0
Poslovne obveznosti do družb v skupini	471	471	471	0	0	0	0
Obveznosti do dobaviteljev (razen v skupini)	13.630	13.630	13.333	57	101	71	69
od tega obveznosti do dobaviteljev za kratkoročne najeme	9	9	9	0	0	0	0
Druge poslovne obveznosti	4.591	4.591	3.665	0	926	0	0
Skupaj	79.065	79.602	76.882	1.229	1.224	198	69

Družba je 1. marca 2019 podaljšala zapadlost zadnjega obroka pogodbe o prestrukturiranju v višini 57.044 tisoč evrov s 30. septembra 2019 na 31. januar 2020. Družba načrtuje, da bo tudi v letu 2019 nadaljevala z izvajanjem strategije odprodaje nekaterih nestrateških nepremičnin in dodatno znižala višino prejetih posojil od bank in s tem posledično tudi likvidnostno tveganje. V letu 2019 načrtuje refinancirati obveznosti iz Pogodbe o finančnem prestrukturiranju.

Tabela 87: Likvidnostno tveganje na dan 31. december 2018

v tisoč EUR	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	6 mesecev ali manj	6-12 mesecev	1-2 let	2-5 let	Več kot 5 let
31. 12. 2018							
Prejeta posojila na podlagi posojilnih pogodb v skupini	2.060	2.079	1.073	1.006	0	0	0
Prejeta posojila na podlagi posojilnih pogodb od drugih	69.717	70.998	8.610	62.388	0	0	0
Poslovne obveznosti do družb v skupini	356	356	356	0	0	0	0
Obveznosti do dobaviteljev (razen v skupini)	15.478	15.478	15.104	72	163	71	69
Druge poslovne obveznosti	3.621	3.621	2.524	0	1.097	0	0
Skupaj	91.233	92.532	27.667	63.465	1.261	71	69

Tabela 88: Valutno tveganje na dan 30. september 2019

v tisoč EUR	EUR	USD	Drugo	Skupaj
30. 9. 2019				
Poslovne terjatve do družb v skupini	886	0	76	961
Poslovne terjatve do drugih	21.209	382	2	21.593
od tega terjatve do kupcev	20.615	357	-1	20.972
Kratkoročno dana posojila v skupini	2.208	0	0	2.208
Dolgoročno dana posojila v skupini	17	0	0	17
Kratkoročno dana posojila in depoziti drugim	10	0	0	10
Kratkoročno prejeta posojila v skupini	-1.800	0	0	-1.800
Kratkoročno prejeta posojila od drugih in druge kratkoročne finančne obveznosti	-57.945	0	0	-57.945
Obveznosti iz najemov	-628	0	0	-628
Poslovne obveznosti v skupini	-479	0	0	-479
Poslovne obveznosti do drugih	-18.003	-198	-21	-18.222
od tega obveznosti do dobaviteljev	-13.443	-174	-19	-13.636
Izpostavljenost izkaza finančnega položaja	-54.525	184	56	-54.285

Tabela 89: Valutno tveganje na dan 31. december 2018

v tisoč EUR				
31. 12. 2018	EUR	USD	Drugo	Skupaj
Poslovne terjatve do družb v skupini	759	0	0	759
Poslovne terjatve do drugih	22.680	191	6	22.878
od tega terjatve do kupcev	21.589	181	2	21.773
Kratkoročno dana posojila v skupini	1.585	0	0	1.585
Dolgoročno dana posojila v skupini	92	0	0	92
Dolgoročno dani depoziti	10	0	0	10
Kratkoročno dana posojila in depoziti drugim	30	0	0	30
Kratkoročno prejeta posojila v skupini	-2.060	0	0	-2.060
Dolgoročno prejeta posojila od drugih	0	0	0	0
Kratkoročno prejeta posojila od drugih in druge kratkoročne finančne obveznosti	-69.718	0	0	-69.718
Poslovne obveznosti v skupini	-356	0	0	-356
Poslovne obveznosti do drugih	-18.919	-159	-21	-19.099
od tega obveznosti do dobaviteljev	-15.311	-150	-17	-15.478
Izpostavljenost izkaza finančnega položaja	-65.897	32	-15	-65.879

Tabela 90: Izpostavljenost kreditnemu tveganju in pričakovane kreditne izgube za kratkoročne poslovne terjatve do kupcev na dan 30. september 2019

v EUR	Bruto vrednost na dan 30. 9. 2019	Povprečni % oblikovanja popravka vrednosti	Popravek vrednosti na dan 30. 9. 2019
Nezapadlo	17.240.468	0,19%	32.016
Zapadlo od 0 do 30 dni	2.862.756	0,33%	9.438
Zapadlo od 31 do 90 dni	1.432.707	4,09%	58.563
Zapadlo od 91 do 180 dni	362.928	42,54%	154.374
Zapadlost nad 181	2.513.789	100,00%	2.513.789
Tečajne razlike	2.824	0,00%	0
Skupaj	24.415.471		2.768.181

Tabela 91: Izpostavljenost kreditnemu tveganju in pričakovane kreditne izgube za kratkoročne poslovne terjatve do kupcev na dan 31. december 2018

v tisoč EUR	Bruto vrednost na dan 31. 12. 2018	Povprečni % oblikovanja popravka vrednosti	Popravek vrednosti na dan 31. 12. 2018
Nezapadlo	17.514	0,23%	41
Zapadlo od 1 do 30 dni	3.566	0,22%	8
Zapadlo od 31 do 90 dni	1.068	2,95%	31
Zapadlo od 91 do 180 dni	345	20,91%	72
Zapadlost nad 181	2.471	100,00%	2.471
Tečajne razlike	-2	0,00%	0
Skupaj	24.962		2.623

Družba ocenjuje, da je kreditno tveganje ustrezno obvladovano. Najpomembnejše tveganje v tej skupini je tveganje zamud in neplačila kupcev. Družba opredeljene kontrolne limite in mehanizme odobravanja izpostavljenosti kreditnega tveganja za največje kupce.

Tabela 92: Gibanje popravka vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev do kupcev

v tisoč EUR	Januar-september 2019	Januar-september 2018
Popravek terjatev na dan 1. januar	2.623	2.520
Odpisi terjatev	-174	-110
Izgube zaradi oslabitve terjatev, vključno z razveljavitvami izgub zaradi oslabitve	319	125
Popravek terjatev na dan 30. september	2.768	2.534

Tabela 93: Izpostavljenost kreditnemu tveganju in pričakovane kreditne izgube za kratkoročne poslovne terjatve do drugih

v tisoč EUR	Bruto vrednost na dan 30. 9. 2019	Popravek vrednosti na dan 30. 9. 2019	Bruto vrednost na dan 31. 12. 2018	Popravek vrednosti na dan 31. 12. 2018
Nezapadlo	580	0	1.089	0
Zapadlo	272	272	1.264	1.264
Skupaj	853	272	2.353	1.264

Tabela 94: Gibanje popravka vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev do drugih

v tisoč EUR	Januar-september 2019	Januar-september 2018
Popravek terjatev na dan 1. januar	1.264	1.264
Odpisi terjatev	-421	0
Izgube zaradi oslabitve terjatev, vključno z razveljavitvami izgub zaradi oslabitve	-570	0
Popravek terjatev na dan 30. september	272	1.264

V spodnji tabeli je prikazana analiza občutljivosti obrestne mere in vpliv na poslovni izid iz rednega poslovanja.

Tabela 95: Tveganje sprememb obrestnih mer na dan 30. september 2019

v tisoč EUR				
Vrsta variabilne obrestne mere	Višina posojil 30.9.2019	Porast OM za 10 bazičnih točk	Porast OM za 25 bazičnih točk	Porast OM za 50 bazičnih točk
3 M EURIBOR	57.958	-58	-145	-290

Tabela 96: Tveganje sprememb obrestnih mer na dan 31. december 2018

v tisoč EUR

Vrsta variabilne obrestne mere	Višina posojil 31. 12. 2018	Porast OM za 10 bazičnih točk	Porast OM za 25 bazičnih točk	Porast OM za 50 bazičnih točk
3 M EURIBOR	69.717	-70	-174	-349

DOGODKI PO POROČEVALSKEM OBDOBJU

Po datumu poročanja ni bilo dogodkov, ki bi pomembno vplivali na prikazane izkaze.