

ČETRTLETNO POROČILO O POSLOVANJU

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

ZA OBDOBJE
JANUAR – SEPTEMBER 2014



Kranj, november 2014

KAZALO

1	UVODNA POJASNILA	3
2	OSNOVNI PODATKI.....	3
3	PODJETJA V SKUPINI ALPETOUR.....	4
4	DELNICE IN LASTNIŠKA STRUKTURA.....	4
5	OBVLADOVANJE TVEGANJ.....	6
6	POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI	6
6.1.	DOGODKI V OBRAVNAVANEM OBDOBJU	6
6.2.	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	9
7	ANALIZA POSLOVANJA	10
7.1	Družba Alpetour PA.....	10
7.1.1.	Poudarki poslovanja.....	10
7.1.2.	Pojasnila poslovanja	10
7.1.3.	Finančni položaj	12
7.1.4.	Pričakovanja v prihodnosti oziroma pričakovani razvoj.....	13
7.2	Skupina Alpetour	13
7.2.1.	Poudarki poslovanja.....	13
7.2.2.	Pojasnila poslovanja	14
7.2.3.	Finančni položaj	14
7.2.4.	Pričakovanja v prihodnosti oziroma pričakovani razvoj.....	15
8	RAČUNOVODSKI IZKAZI.....	16
8.1	Družba Alpetour PA.....	16
8.2	Skupina Alpetour	18

1 UVODNA POJASNILA

Družba Alpetour - Potovalna agencija, d. d. (v nadaljevanju družba Alpetour PA) objavlja [podatke o poslovanju za obdobje januar – september 2014](#) na podlagi Pravil Ljubljanske borze d. d. in v skladu z veljavno zakonodajo.

Podatki in pojasnila so pripravljene na podlagi nerevidiranih računovodskih izkazov za prvih devet mesecev leta 2014. Izdelani so v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in Zakonom o gospodarskih družbah.

2 OSNOVNI PODATKI

Naziv družbe:	ALPETOUR – POTOVALNA AGENCIJA, D. D.
Sedež:	Mirka Vadnova 8, 4000 Kranj
Telefon:	04 / 20-13-100
Telefaks:	04 / 20-13-101
Elektronska pošta:	alpetour@alpetour.si
Spletna stran:	www.alpetour.si
Vpis v register:	23. 12. 1997 pod vložno št. 100073200 pri Okrožnem sodišču v Kranju
Matična številka:	5097053
Davčna številka:	24010383
Kategorizacija:	Velika družba, katere delnice so uvrščene v vstopno kotacijo Ljubljanske borze
Dejavnosti - glavne:	~ SKD H/ 49.310 - Mestni in primestni kopenski potniški promet ~ SKD H/ 49.391 - Medkrajevni in drug cestni potniški promet
Dejavnosti - dodatne:	~ Občasni prevozi ~ Dejavnost potovalnih agencij in organiziranje lastnih potovanj ~ Vzdrževanje voznega parka in trgovina z rezervnimi deli ~ Oglaševanje ~ Ostalo
Direktorica:	Ivana Zupančič Gaber
Nadzorni svet do 3. 7. 2014:	Predsednik – Dejan Jojić Namestnik predsednika – Žarko Ždralič Član – Dušan Mikuš Član – Janez Porenta (predstavnik delavcev) Članica – Damijana Marn

Nadzorni svet:
od 4. 7. 2014

Predsednik – Žarko Ždralič
Namestnik predsednika – Peter Jančič
Član – Izidor Jerman
Član – Jaka Jurišić (predstavnik delavcev)
Članica – Damijana Marn

Nov nadzorni svet je bil imenovan na 18. skupščini družbe s štiriletnim mandatom, ki je pričel teči 4. 7. 2014. Sprememb v upravi v obravnavanem obdobju ni bilo.

3 PODJETJA V SKUPINI ALPETOUR

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

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

INTEGRAL Avtobusni promet Tržič, d. d.
Mlaka 4, 4290 Tržič
97,15% delež v kapitalu
(v nadaljevanju družba Integral AP Tržič)

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

4 DELNICE IN LASTNIŠKA STRUKTURA

Osnovni kapital družbe je sestavljen iz 449.428 kosovnic delnic. Skladno s sklepom skupščine je družba izvedla umik 48.419 lastnih delnic, o čemer je Okrožno sodišče v Kranju dne 15. 7. 2014 izdalo sklep. Umik lastnih delnic se je izvedel na podlagi znižanja osnovnega kapitala z umikom delnic po poenostavljenem postopku v skladu z 3. in 4. odstavkom 381. člena ZGD-1, pri čemer so se delnice umaknile v breme prenesenega dobička preteklih let.

Delnice družbe Alpetour PA je imelo na dan 30. 9. 2014 v lasti 453 delničarjev. Največji trije lastniki so Modra linija holding, d. d., Banka Celje d. d. in Alpen SI, mešani fleksibilni podsklad. Skupaj imajo v lasti 59,2 odstotka delnic.

Tabela 1: lastniška struktura na dan 30. 9. 2014

Z. št.	Delničar	Št. delnic	Delež lastništva
1	MODRA LINIJA HOLDING D.D.	117.687	26,2 %
2	BANKA CELJE d.d.	89.485	19,9 %
3	Alpen.SI, mešani fleksibilni podsklad	58.909	13,1 %
4	NLB SKLADI - SLOVENIJA DELNIŠKI	25.741	5,7 %
5	ŽNIDAR ANTON	11.203	2,5 %
6	ŽNIDAR JELKA	10.507	2,3 %
7	KLEMENČIČ JAN	5.639	1,3 %
8	ZUPANČIČ GABER IVANA	4.383	1,0 %
9	JEREB VINCENC	3.428	0,8 %
10	INFORMATIKA INŽENIRING, d.o.o.	3.130	0,7 %
Skupaj 10 največjih delničarjev		330.112	73,5 %
443 ostalih delničarjev		119.316	26,5 %
Skupaj vsi (453) delničarji		449.428	100,0 %

Vir: delniška knjiga družbe Alpetour PA

Knjigovodska vrednost delnice je na dan 30. 9. 2014 znašala 45,97 EUR, kar je 15 odstotkov več, kot je znašala knjigovodska vrednost delnice na dan 31. 12. 2013.

Tržna vrednost delnice oziroma zaključni tečaj delnice družbe z oznako APAG je na dan 30. 9. 2014 znašal 43,89 EUR, kar je 183 odstotkov več, kot je znašala tržna vrednost delnice konec leta 2013. V enakem obdobju je indeks SBITOP zrasel za 28 odstotkov.

V obravnavanem obdobju je družba izplačala dividende v višini 2,00 EUR bruto na delnico.

Slika 1: gibanje tečaja delnice APAG in borznega indeksa SBITOP v obdobju januar – september 2014



Vir: www.ljse.si

5 OBVLADOVANJE TVEGANJ

Opis tveganj

Družba je ob svojem poslovanju izpostavljena naslednjim tveganjem:

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

Usmeritve upravljanja s tveganji

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

6 POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI

6.1. DOGODKI V OBRAVNAVANEM OBDOBJU

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

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

V mesecu januarju ni bilo pomembnejših poslovnih dogodkov.

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

Subvencioniranje prevoza dijakov in študentov

V mesecu februarju smo podpisali pogodbo o poravnavi subvencije za izvajanje subvencioniranega prevoza dijakov in študentov za obdobje od 1. 3. 2014 do 30. 4. 2014, s katero se je zmanjšalo število obračunskih voženj iz prejšnjih 30 na 28.

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

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

V mesecu marcu smo za ureditev finančnih razmerij med koncesionarjem in koncedentom po koncesijski pogodbi za izvajanje gospodarske javne službe javnega linijskega prevoza potnikov podpisali aneks št. 2 h koncesijski pogodbi z veljavnostjo do 30. 4. 2014. Veljavnost koncesijske pogodbe je sicer 31. 12. 2015.

Nakup novih avtobusov

V mesecu marcu smo realizirali nakup dvanajstih **novih avtobusov**, osmih znamke Man in štirih znamke Iveco. Avtobusi so primestne in medkrajevne izvedbe, vgrajene imajo motorje EURO 6, ki izpolnjujejo zahteve najvišjih okoljevarstvenih standardov in imajo nizko porabo goriva.

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

Presoja po standardu ISO 9001:2012

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

Nakup novih avtobusov

V mesecu aprilu smo realizirali nakup dodatnih petih **novih avtobusov** znamke Mercedes Benz. Avtobusi so mestne izvedbe, vgrajene imajo motorje EURO 6, ki izpolnjujejo zahteve najvišjih okoljevarstvenih standardov in imajo nizko porabo goriva.

Objava revidiranega letnega poročila

V mesecu aprilu je bila s strani revizijske družbe Realinea d. o. o. Grosuplje izvedena revizija poslovanja obvladujoče družbe in Skupine za leto 2013, izdano je bilo pozitivno mnenje, družba je revidirano letno poročilo družbe in revidirano konsolidirano letno poročilo javno objavila.

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

Nakup delnic odvisne družbe Integral AP Tržič

V mesecu maju smo kupili dodatni lastniški delež v odvisni družbi Integral AP Tržič.

Seja nadzornega sveta

V mesecu maju se je na svoji redni seji sestal nadzorni svet družbe, ki je obravnaval in sprejel revidirano letno poročilo in revidirano konsolidirano letno poročilo za leto 2013, seznanil se je tudi s poslovanjem v prvem kvartalu letošnjega leta ter sprejel dnevni red in predlog sklepov skupščine družbe.

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

18. skupščina delničarjev družbe

V mesecu juniju smo izvedli skupščino družbe, ki je med drugim za štiriletno obdobje imenovala nov nadzorni svet družbe.

Nakup delnic odvisne družbe Integral AP Tržič

V mesecu juniju smo ponovno povečali lastniški delež v odvisni družbi Integral AP Tržič.

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

V mesecu juniju smo za ureditev finančnih razmerij med koncesionarjem in koncedentom po koncesijski pogodbi za izvajanje gospodarske javne službe javnega linijskega prevoza potnikov podpisali aneksa št. 3 in 4 h koncesijski pogodbi, s katerima se je veljavnost podaljšala do 31. 12. 2014.

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

Zmanjšanje osnovnega kapitala družbe

Skladno s sklepom skupščine o umiku lastnih delnic je bil v juliju v sodni register vpisan znižan osnovni kapital in število izdanih delnic družbe. Osnovni kapital po umiku lastnih delnic znaša 3.750.860 EUR ob 449.428 izdanih delnicah družbe.

Statusno preoblikovanje družbe KAM-BUS

Odvisna družba KAM-BUS se je iz delniške družbe preoblikovala v družbo z omejeno odgovornostjo.

Nakup novih avtobusov

V mesecu juliju smo realizirali nakup dveh avtobusov znamke Otokar in Setra za potrebe občasnih in turističnih prevozov.

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

Nakup delnic odvisne družbe Integral AP Tržič

V avgustu smo lastniški delež v odvisni družbi Integral AP Tržič povečali na 97,15 odstotka.

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

Konstitutivna seja nadzornega sveta

Nadzorni svet se je 11. 9. 2014 sestal na svoji konstitutivni seji, kjer je izvolil predsednika in namestnika predsednika, seznanil se je z nerevidiranim polletnim poročilom in konsolidiranim polletnim poročilom za leto 2014, seznanil se je tudi z likvidnostnim položajem družbe ter imenoval revizijsko komisijo v sestavi:

- ~ Izidor Jerman – predsednik
- ~ Peter Jančič – namestnik predsednika
- ~ Dejan Jojić – zunanji član.

Nakup novih avtobusov

V mesecu septembru smo realizirali nakup dveh **novih avtobusov** znamke Mercedes Benz. Avtobusa imata motorje EURO 6, ki izpolnjujejo zahteve najvišjih okoljevarstvenih standardov in imajo nizko porabo goriva. S tem se je povprečna starost avtobusov družbe znižala iz 7,33 let konec leta 2013 na 6,77 let konec septembra 2014.

6.2. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

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

Nadaljevanje prodaje delnic družbe s strani konzorcija lastnikov

Konzorcij lastnikov nas je obvestil, da nadaljujejo s postopkom prodaje delnic družbe z zahtevo, da vzpostavimo virtualno podatkovno sobo in omogočimo izvedbo skrbnega pregleda.

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

V mesecu novembru ni bilo pomembnejših poslovnih dogodkov.

7 ANALIZA POSLOVANJA

7.1 Družba Alpetour PA

7.1.1. Poudarki poslovanja

Tabela 2: Ključni poudarki poslovanja družbe Alpetour PA

v EUR	1-9 2014	1-9 2013	Indeks 14/13
Čisti prihodki od prodaje	12.315.921	12.061.415	102
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)	3.138.342	2.404.761	131
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	987.133	483.267	204
Poslovni izid iz rednega delovanja	1.471.591	927.547	159
Čisti poslovni izid	1.487.485	939.078	158

Kazalniki	1-9 2014	1-9 2013	Indeks 14/13
Gospodarnost poslovanja	1,07	1,04	104
Dobičkovnost prihodkov (ROS)	10,2 %	6,7 %	154
Donosnost kapitala (ROE)	2,0 %	1,3 %	154
Donosnost sredstev (ROA)	1,3 %	0,9 %	148

v EUR	30.9.2014	31.12.2013	Indeks 14/13
Kapital	20.660.988	19.882.330	104
Sredstva	28.545.896	26.594.794	107

Število zaposlenih na dan	30.9.2014	31.12.2013	Indeks 14/13
	307	296	104

Vir: podatki družbe Alpetour PA

7.1.2. Pojasnila poslovanja

V devetih mesecih leta 2014 smo v družbi Alpetour PA realizirali 12.315.921 EUR čistih prihodkov od prodaje, ki za 2 odstotka presegajo lanskoletne, vendar so 3 odstotke pod načrtovanimi. Z glavno dejavnostjo – linijskim prevozom potnikov smo ustvarili 71 odstotkov čistih prihodkov od prodaje. Sledi dejavnost občasnih prevozov, ki predstavlja 12 odstotkov prihodkov, turizem in posredovanje 9 odstotkov, vzdrževanje in trgovina 6 odstotkov, ostale dejavnosti pa zavzemajo 2 odstotka čistih prihodkov od prodaje.

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

	1-9 2014	1-9 2013	Indeks 14/13	Načrt 1-9 2014	Indeks 14/N14
Družba Alpetour PA					
a) Linijski prevoz potnikov	8.716.764	8.339.631	105	8.655.800	101
b) Občasni prevozi	1.529.831	1.578.222	97	1.586.900	96
c) Turizem in posredovanje	1.077.824	1.119.956	96	1.439.400	75
d) Vzdrževanje in trgovina	778.302	773.289	101	786.700	99
e) Ostale dejavnosti	213.200	250.317	85	250.000	85
Skupaj	12.315.921	12.061.415	102	12.718.800	97

Vir: podatki družbe Alpetour PA

Doseženi **kosmati donos od poslovanja** družbe Alpetour PA v višini 14.482.227 EUR je 3 odstotke višji od lanskoletnega in 1 odstotek pod načrtovanim. Poleg čistih prihodkov od prodaje vključuje še **usredstvene lastne proizvode in lastne storitve** v višini 13.026 EUR ter **druge poslovne prihodke** v višini 2.153.280 EUR. Med drugimi poslovnimi prihodki največji, 79 odstotni delež predstavlja kompenzacija Ministrstva za infrastrukturo in prostor za izvajanje gospodarske javne službe, 8 odstotni delež pa vračilo trošarine. Dobiček od prodaje osnovnih sredstev predstavlja 4 odstotni delež, ustvarili smo ga predvsem s prodajo avtobusov, ki smo jih nadomestili z novejšimi. Preostalo predstavljajo drugi poslovni prihodki.

Poslovni odhodki v devetih mesecih letošnjega leta znašajo 13.495.094 EUR in so 1 odstotek nižji kot v enakem obdobju lani.

Največji delež zavzemajo stroški dela in stroški materiala z nabavno vrednostjo trgovskega blaga. Sledijo odpisi vrednosti ter stroški storitev, najmanjši delež pa zavzemajo drugi poslovni odhodki. Družba veliko naporov vlaga v obvladovanje višine vseh stroškov in odhodkov, zato je njihova višina v devetih mesecih letos 3 odstotke pod načrtovanimi.

Stroški materiala in nabavne vrednosti trgovskega blaga znašajo 3.651.326 EUR, v strukturi celotnih poslovnih odhodkov predstavljajo 27 odstotni delež. Od lanskoletnih so nižji za 1 odstotek, od načrtovanih pa za 6 odstotkov. Na padec stroškov so najbolj vplivali nižji stroški materiala, ki znašajo 912.430 EUR in so od lanskoletnih nižji za 8 odstotkov. Nanašajo se predvsem na vgradne dele v vozila (lastna in tuja). Stroški energije znašajo 2.492.142 EUR in so enaki lanskoletnim, ob 2 odstotka nižji povprečni ceni pogonskega goriva ter ob 3 odstotke več prevoženih kilometrih.

Stroški storitev v devetih mesecih letos znašajo 1.795.122 EUR, v strukturi celotnih poslovnih odhodkov predstavljajo 13 odstotni delež. Lanskoletne presegajo za 3 odstotke, so pa 8 odstotkov nižji od načrtovanih. Med stroški storitev največji delež zavzemajo stroški lastnih aranžmajev, nadomestila za uporabo cest, zavarovalne premije, stroški vzdrževanja in povračila stroškov zaposlenim, ki skupaj predstavljajo 70 odstotkov vseh stroškov storitev. Stroški lastnih aranžmajev so nižji od lanskoletnih za 9 odstotkov. Nadomestila za uporabo cest, ki vključujejo predvsem cestnine in parkirnine, so 9 odstotkov višja od lanskoletnih. Zavarovalne premije presegajo lanskoletne za 32 odstotkov zaradi spremenjenega načina

evidentiranja. Stroški vzdrževanja presegajo lanskoletne za 1 odstotek, prav tako povračila stroškov zaposlenim.

Stroški dela znašajo 5.698.692 EUR in v strukturi celotnih poslovnih odhodkov predstavljajo 42 odstotni delež. Lanskoletne presegajo za 5 odstotkov, načrtovane pa za 2 odstotka. Rast plač za 8 odstotkov je posledica uskladitve plač v januarju letos v skladu s podjetniško kolektivno pogodbo in večjega števila zaposlenih. Drugi stroški dela so nižji od lanskoletnih za 3 odstotke.

Odpisi vrednosti devetih mesecev letos znašajo 2.226.340 EUR, v strukturi celotnih poslovnih odhodkov predstavljajo 17 odstotni delež. Največja postavka je amortizacija, ki presega lanskoletno za 12 odstotkov zaradi nakupov novih avtobusov. Oblikovani popravek vrednosti za terjatve, za katere obstaja velika verjetnost, da ne bodo poplačane, znaša 75.119 EUR in je 47 odstotkov nižji od lanskoletnega in od načrtovanega.

Drugi poslovni odhodki znašajo 123.614 EUR in predstavljajo 1 odstotek celotnih poslovnih odhodkov. Dosegajo le 19 odstotkov lanskoletnih, ko je družba oblikovala rezervacije za nerešene dogodke preteklih let.

Poslovni izid iz poslovanja devetih mesecev letos znaša 987.133 EUR in je višji od lanskoletnega ter tudi od načrtovanega.

Rezultat finančnega dela je dobiček v višini 484.458 EUR ob 498.072 EUR finančnih prihodkov in 13.614 EUR finančnih odhodkov. Poslovni izid iz rednega delovanja tako znaša 1.471.591 EUR.

Prvih devet mesecev letošnjega leta smo v družbi Alpetour PA zaključili z **dobičkom pred obdavčitvijo** v višini 1.487.485 EUR, ki je hkrati enak **čistemu dobičku obračunskega obdobja**. Slednji presega lanskoletnega za 58 odstotkov in je 40 odstotkov nad načrtovanim.

7.1.3. Finančni položaj

Družba Alpetour PA na dan 30. 9. 2014 izkazuje **sredstva** v vrednosti 28.545.896 EUR. Največji, 82 odstotni delež predstavljajo **dolgoročna sredstva**, kjer so najpomembnejša postavka opredmetena osnovna sredstva s celotnim voznim parkom družbe. Zaradi nakupov novih avtobusov v letošnjem letu se je vrednost dolgoročnih sredstev glede na konec leta 2013 povečala za 21 odstotkov. **Kratkoročna sredstva** so glede na zadnji dan preteklega leta višja za 6 odstotkov, na rast je vplivalo višje stanje denarnih sredstev in zalog ob nižjem stanju kratkoročnih poslovnih terjatev.

Finančni položaj družbe je stabilen, saj delež **kapitala** predstavlja 72 odstotkov **obveznosti do virov sredstev** in je 4 odstotke višji kot je bil konec preteklega leta. **Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve** zavzemajo 14 odstotkov bilančne vsote in se glede na konec preteklega leta niso bistveno spremenile. **Kratkoročne obveznosti** so višje za 30 odstotkov,

predvsem zaradi višjih kratkoročnih obveznosti do dobaviteljev, ki so posledica nakupa dveh novih avtobusov konec septembra 2014. Tudi druge kratkoročne poslovne obveznosti so višje kot konec preteklega leta, nanašajo se predvsem na tekoče obveznosti do zaposlencev.

7.1.4. Pričakovanja v prihodnosti oziroma pričakovani razvoj

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

Prodaja dijaških in študentskih vozovnic se sicer povečuje, pogodba o poravnavi subvencije s pristojnim ministrstvom pa je podpisana do konca letošnjega leta.

7.2 Skupina Alpetour

7.2.1. Poudarki poslovanja

Tabela 4: Ključni poudarki poslovanja Skupine Alpetour

v EUR	1-9 2014	1-9 2013	Indeks 14/13
Čisti prihodki od prodaje	22.940.972	21.502.997	107
Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)	4.474.007	3.592.956	125
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	1.703.889	1.071.165	159
Poslovni izid iz rednega delovanja	1.780.234	1.146.694	155
Čisti poslovni izid	1.714.331	1.088.452	158
Kazalniki	1-9 2014	1-9 2013	Indeks 14/13
Gospodarnost poslovanja	1,07	1,05	102
Dobičkovnost prihodkov (ROS)	6,7 %	4,6 %	147
Donosnost kapitala (ROE)	2,0 %	1,3 %	151
Donosnost sredstev (ROA)	1,3 %	0,9 %	144
v EUR	30.9.2014	31.12.2013	Indeks 14/13
Kapital	23.594.906	22.710.363	104
Sredstva	34.493.359	32.018.814	108
Število zaposlenih na dan	30.9.2014	31.12.2013	Indeks 14/13
	454	437	104

Vir: podatki družbe Alpetour PA

7.2.2. Pojasnila poslovanja

Čisti prihodki od prodaje skupine Alpetour znašajo 22.940.972 EUR, lanskoletne presegajo za 7 odstotkov, načrtovane pa za 3 odstotke. Večina družb v Skupini beleži rast prihodkov, najbolj iz dejavnosti linijskega prevoza potnikov in prodaje vozil, ki sta glavni dejavnosti Skupine.

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

	1-9 2014	1-9 2013	Indeks 14/13	Načrt 1-9 2014	Indeks 14/N14
Družba					
Alpetour PA	12.315.921	12.061.415	102	12.718.800	97
Integral Avto Jesenice	6.648.388	5.435.384	122	5.593.020	119
KAM-BUS	3.365.671	3.404.251	99	3.334.095	101
Integral AP Tržič	879.187	863.109	102	894.600	98
Medsebojni promet	-268.195	-261.162	103	-261.162	103
Skupaj	22.940.972	21.502.997	107	22.279.353	103

Vir: podatki družb v Skupini

Doseženi kosmati donos od poslovanja Skupine v devetih mesecih letos znaša 25.451.535 EUR, lanskoletnega presega za 7 odstotkov, načrtovanega pa za 4 odstotke. Poleg čistih prihodkov od prodaje vključuje še usredstvene lastne proizvode in lastne storitve v višini 13.026 EUR in druge poslovne prihodke, ki znašajo 2.497.537 EUR in so višji od lanskoletnih za 14 odstotkov, od načrtovanih pa za 17 odstotkov.

Poslovni odhodki devetih mesecev letošnjega leta znašajo 23.747.646 EUR, lanskoletne presegajo za 5 odstotkov, načrtovane pa za 2 odstotka. Na rast so najbolj vplivali višji odpisi vrednosti, zlasti amortizacija, višji stroški dela in višji stroški materiala z nabavno vrednostjo trgovskega blaga. Stroški storitev tudi nekoliko presegajo lanskoletne, drugi poslovni odhodki pa so nižji od lanskoletnih, ko so bile dodatno oblikovane rezervacije za obveznosti iz preteklih let.

Dosežen poslovni izid iz poslovanja Skupine znaša 1.703.889 EUR, zaradi presežka finančnih prihodkov nad finančnimi odhodki za 76.345 EUR je poslovni izid iz rednega poslovanja višji in znaša 1.780.234 EUR. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja znaša 1.714.331 EUR, lanskoletnega presega za 58 odstotkov, načrtovanega pa za 61 odstotkov.

7.2.3. Finančni položaj

Skupina Alpetour na dan 30. 9. 2014 izkazuje sredstva v vrednosti 34.493.359 EUR. Največji, 76 odstotni delež predstavljajo dolgoročna sredstva, med katerimi so najpomembnejša opredmetena osnovna sredstva, kjer je evidentiran tudi celotni vozni park Skupine. Zaradi nakupov novih avtobusov v letošnjem letu se je vrednost dolgoročnih sredstev glede na konec leta 2013 povečala za 10 odstotkov. Kratkoročna sredstva so glede na zadnji dan preteklega

leta višja za 6 odstotkov, na rast je vplivalo višje stanje kratkoročnih poslovnih terjatev, zalog in denarnih sredstev ob nižjih kratkoročnih finančnih naložbah.

Finančni položaj Skupine je stabilen, kapital predstavlja 68 odstotkov obveznosti do virov sredstev, konec devetega meseca leta 2014 znaša 23.594.906 EUR in za 4 odstotke presega stanje konec preteklega leta. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev zavzemajo 14 odstotkov bilančne vsote in se glede na konec preteklega leta niso bistveno spremenile, prav tako dolgoročne obveznosti, ki zavzemajo 1 odstotek bilančne vsote. Zaradi nakupa novih avtobusov obvladujoče družbe konec septembra 2014 so višje kratkoročne obveznosti, predvsem kratkoročne obveznosti do dobaviteljev in sicer za 54 odstotkov, za 14 odstotkov višje kot konec preteklega leta so tudi druge kratkoročne poslovne obveznosti, ki se nanašajo predvsem na tekoče obveznosti do zaposlencev.

7.2.4. Pričakovanja v prihodnosti oziroma pričakovani razvoj

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

Prodaja dijaških in študentskih vozovnic se pri obvladujoči in odvisnih družbah Integral AP Tržič in KAM-BUS sicer povečuje, pogodba o poravnavi subvencije s pristojnim ministrstvom pa je podpisana do konca letošnjega leta.

8 RAČUNOVODSKI IZKAZI

8.1 Družba Alpetour PA

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

Postavke izkaza poslovnega izida	Poslovno leto		Indeks
	1-9 2014	1-9 2013	14/13
1. Čisti prihodki od prodaje	12.315.921	12.061.415	102
a) na domačem trgu	12.135.587	11.879.559	102
b) na tujem trgu	180.334	181.856	99
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	13.026	18.813	69
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi)	2.153.280	1.973.888	109
KOSMATI DONOS OD POSLOVANJA	14.482.227	14.054.116	103
5. Stroški blaga, materiala in storitev	5.446.448	5.419.737	100
a) Stroški materiala in nabavna vrednost trgovskega blaga	3.651.326	3.670.728	99
b) Stroški storitev	1.795.122	1.749.009	103
6. Stroški dela	5.698.692	5.439.464	105
a) Plače in nadomestila plač	4.113.509	3.820.544	108
b) Stroški za socialno varnost	817.245	825.855	99
c) Drugi stroški dela	767.938	793.065	97
7. Odpisi vrednosti	2.226.340	2.064.163	108
a) Amortizacija (vključno naložbenih nepremičnin)	2.151.209	1.921.494	112
b) Prevred. odhodki neopred. sredstev in opred. OS	12	2	600
c) Prevred. odhodki pri obrat. sredstvih (razen fin. naložb)	75.119	142.667	53
8. Drugi poslovni odhodki	123.614	647.485	19
POSLOVNI ODHODKI	13.495.094	13.570.849	99
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	987.133	483.267	204
9. Finančni prihodki iz deležev	480.885	448.407	107
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v Skupini	413.443	369.063	112
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	67.442	79.344	85
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	17.187	15.659	110
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	17.187	15.659	110
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	0	0	
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	12.887	18.830	68
č Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	12.887	18.830	68
14. Finančnih odhodki iz poslovnih obveznosti	727	956	76
b) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do dobav. in meničnih obv.	75	125	60
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	652	831	78
POSLOVNI IZID IZ REDNEGA POSLOVANJA	1.471.591	927.547	159
15. Drugi prihodki	19.485	19.134	102
16. Drugi odhodki	3.591	7.603	47
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	1.487.485	939.078	158
17. Davek iz dobička	0	0	
18. Odloženi davki	0	0	
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.487.485	939.078	158

Vir: interni podatki družbe Alpetour PA

Tabela 7: Nerevidirana bilanca stanja družbe Alpetour PA v EUR

	30. 9. 2014	31. 12. 2013	Indeks 14/13
SKUPAJ SREDSTVA	28.545.896	26.594.794	107
A. Dolgoročna sredstva	23.420.079	21.315.198	110
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	137.747	154.388	89
II. Opredmetena OS	16.109.475	14.247.935	113
III. Naložbene nepremičnine	2.256.177	2.307.073	98
IV. Dolgoročne finančne naložbe	4.815.110	4.504.232	107
VI. Odložene terjatve za davek	101.570	101.570	100
B. Kratkoročna sredstva	5.045.345	4.739.571	106
II. Zaloge	238.746	234.246	102
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	1.972.026	2.010.199	98
V. Denarna sredstva	2.834.573	2.495.126	114
C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	80.472	540.025	15
ZABILANČNA SREDSTVA	1.197.388	1.056.079	113
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	28.545.896	26.594.794	107
A. Kapital	20.660.988	19.882.330	104
I. Vpoklicani kapital	3.750.860	4.154.957	90
II. Kapitalske rezerve	11.351.723	10.947.626	104
III. Rezerve iz dobička	2.975.514	2.975.514	100
IV. Presežek iz prevrednotenja	-45.782	-235.811	
V. Preneseni čisti poslovni izid	1.141.188	1.483.228	77
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.487.485	556.816	267
B. Rezervacije in dolgoročne PCR	3.986.450	3.935.423	101
C. Dolgoročne obveznosti	139	139	100
III. Odložene obveznosti za davek	139	139	100
Č. Kratkoročne obveznosti	3.047.582	2.347.984	130
II. Kratkoročne finančne obveznosti	14.084	24.522	57
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	3.033.498	2.323.462	131
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	850.737	428.918	198
ZABILANČNE OBVEZNOSTI	1.197.388	1.056.079	113

Vir: interni podatki družbe Alpetour PA

8.2 Skupina Alpetour

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

Postavke izkaza poslovnega izida	1-9 2014	1-9 2013	Indeks 14/13
1. Čisti prihodki od prodaje	22.940.972	21.502.997	107
a) na domačem trgu	22.000.278	20.964.769	105
b) na tujem trgu	940.694	538.228	175
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	13.026	18.813	69
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi)	2.497.537	2.195.186	114
KOSMATI DONOS OD POSLOVANJA	25.451.535	23.716.996	107
5. Stroški blaga, materiala in storitev	12.276.202	11.145.645	110
a) Stroški materiala in nabavna vrednost trgovskega blaga	9.555.794	8.471.096	113
b) Stroški storitev	2.720.408	2.674.549	102
6. Stroški dela	8.447.789	8.103.831	104
a) Plače in nadomestila plač	6.091.311	5.697.173	107
b) Stroški za socialno varnost	1.188.206	1.243.516	96
c) Drugi stroški dela	1.168.272	1.163.142	100
7. Odpisi vrednosti	2.854.241	2.660.611	107
a) Amortizacija (vključno naložbenih nepremičnin)	2.770.118	2.521.791	110
b) Prevred. odhodki neopred. sredstev in opred. OS	1.652	393	420
c) Prevred. odhodki pri obrat. sredstvih (razen fin. naložb)	82.471	138.427	60
8. Drugi poslovni odhodki	169.414	735.744	23
POSLOVNI ODHODKI	23.747.646	22.645.831	105
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	1.703.889	1.071.165	159
9. Finančni prihodki iz deležev	67.442	79.603	85
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	67.442	79.344	85
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	0	259	
10. Finančni prihodki iz danih posojil	19.105	12.714	150
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	19.105	12.714	150
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	17.232	16.306	106
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	17.232	16.306	106
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	0	0	
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	26.650	31.482	85
b) Finančni odhodki iz posojil prejetih od bank	3.500	5.448	64
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	23.150	26.034	89
14. Finančnih odhodki iz poslovnih obveznosti	784	1.612	49
b) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do dobav. in meničnih obv.	79	744	11
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	705	868	81
POSLOVNI IZID IZ REDNEGA POSLOVANJA	1.780.234	1.146.694	155
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	1.780.234	1.146.694	155
17. Davek iz dobička	65.720	57.933	113
18. Odloženi davki	183	309	59
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.714.331	1.088.452	158

Vir: podatki družb v Skupini

Tabela 9: Nerevidirana konsolidirana bilance stanja Skupine Alpetour v EUR

	30. 9. 2014	31. 12. 2013	Indeks 14/13
SKUPAJ SREDSTVA	34.493.359	32.018.814	108
A. Dolgoročna sredstva	26.211.808	23.781.391	110
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR	145.391	162.024	90
II. Opredmetena OS	24.169.204	21.873.386	110
III. Naložbene nepremičnine	586.350	608.229	96
IV. Dolgoročne finančne naložbe	1.177.227	987.198	119
V. Dolgoročne poslovne terjatve	0	16.734	
VI. Odložene terjatve za davek	133.636	133.820	100
B. Kratkoročna sredstva	8.111.267	7.671.867	106
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	18.379	
II. Zaloge	1.254.289	779.363	161
III. Kratkoročne finančne naložbe	0	402.955	
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	2.756.214	2.589.546	106
V. Denarna sredstva	4.100.764	3.881.624	106
C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	170.284	565.556	30
ZABILANČNA SREDSTVA	1.374.615	4.484.024	31
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	34.493.359	32.018.814	108
A. Kapital	23.594.906	22.710.363	104
Kapital večinskih lastnikov	23.523.440	22.520.527	104
I. Vpoklicani kapital	3.750.860	4.154.957	90
II. Kapitalske rezerve	11.351.723	10.947.626	104
III. Rezerve iz dobička	3.011.198	3.011.198	100
IV. Presežek iz prevrednotenja	91.009	-99.020	
V. Preneseni čisti poslovni izid	3.606.910	3.530.370	102
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.711.740	975.396	175
Kapital manjšinskih lastnikov	71.466	189.836	38
B. Rezervacije in dolgoročne PČR	4.878.021	4.834.273	101
C. Dolgoročne obveznosti	290.758	292.100	100
I. Dolgoročne finančne obveznosti	269.803	271.145	100
III. Odložene obveznosti za davek	20.955	20.955	100
Č. Kratkoročne obveznosti	4.372.556	3.566.355	123
II. Kratkoročne finančne obveznosti	95.407	198.421	48
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	4.277.149	3.367.934	127
D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	1.357.118	615.723	220
ZABILANČNE OBVEZNOSTI	1.374.615	4.484.024	31

Vir: podatki družb v Skupini

Direktorica

Ivana Župančič Gaber