

# **INFORMACIJA O POSLOVANJU SKUPINE INTEREUROPA IN DRUŽBE INTEREUROPA D.D.**

## **V LETU 2017**

## Poslovanje skupine Intereuropa<sup>1</sup>

Poslovanje skupine Intereuropa v letu 2017 je zaznamovala visoka rast prihodkov od prodaje ter zniževanje zadolženosti, medtem ko je denarni tok iz poslovanja (v nadaljevanju EBITDA) na nivoju predhodnega leta.

Na vrednost lastniškega kapitala skupine Intereuropa, kakor tudi na poslovni izid, so pomembno vplivali učinki prevrednotenja stalnih sredstev – predvsem nepremičnin, ki so bile izvedene na osnovi pridobljenih cenitev poštenih vrednosti nepremičnin ob pripravi računovodskih izkazov za leto 2017 v vseh družbah skupine Intereuropa. S tem povezano je tudi pripoznanje bistvene napake v računovodskih izkazih skupine Intereuropa v preteklih letih, ki je podrobneje opisano v nadaljevanju.

Tabela 1: Pomembnejši nerevidirani podatki o poslovanju skupine Intereuropa

v 1000 EUR	SKUPINA INTEREUROPA				
	leto 2017	leto 2016*	Indeks 17/16*	leto 2016	
Prihodki od prodaje	149.889	135.596	111	135.596	
Drugi poslovni prihodki	3.177	2.262	140	1.755	
Stroški blaga, materiala in storitev	107.293	94.048	114	94.048	
Stroški dela	27.173	26.565	102	26.565	
Amortizacija	6.353	6.158	103	6.596	
Drugi odhodki poslovanja	11.509	3.481	331	3.481	
- prevrednotovalni poslovni odhodki pri NOS in OOS	7.343	82	9.009	82	
- drugi poslovni odhodki	1.738	988	176	988	
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	738	7.606	10	6.661	
Finančni prihodki	362	459	79	459	
Finančni odhodki	2.711	3.067	88	3.067	
Izid iz financiranja	-2.349	-2.608	-	-2.608	
Poslovni izid iz rednega poslovanja	-1.601	5.037	-	4.092	
Odmerjeni in odloženi davek od dobička	28	6.641	-	5.695	
Čisti dobiček/izguba	-1.629	-1.604	-	-1.603	
EBITDA	13.164	13.338	99	13.339	
EBITDA marža v %	8,78	9,84	89	9,84	
EBIT marža v %	0,49	5,61	9	4,91	
Prihodki od prodaje / mesec / zap.	9,337	8,424	111	8,424	
Dodana vrednost / mesec / zap.	2,513	2,479	101	2,479	
ROE	-1,32	-1,17	-	-1,12	
	31. 12. 2017	31. 12. 2016*	Indeks 17/16	31. 12. 2016	1. 1. 2016*
Sredstva	233.682	242.099	97	255.730	277.436
Kapital	121.487	124.341	98	138.562	132.952
Neto finančni dolg	67.114	73.490	91	73.490	80.391
Število zaposlenih	1.338	1.341	100	1.341	

\* zaradi popravka bistvene napake je bil opravljen preračun podatkov za predhodno leto

EBITDA: poslovni izid iz poslovanja + amortizacija + prevrednotovalni poslovni odhodki pri NOS in OOS – prevrednotovalni poslovni prihodki od odprave slabitev pri NOS in OOS

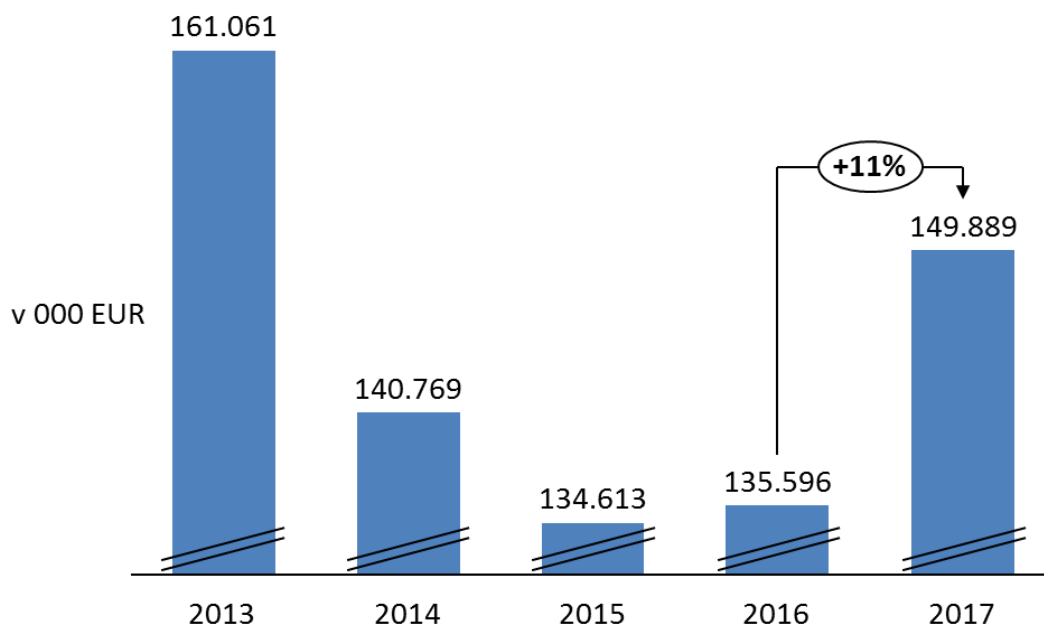
Neto finančni dolg: finančne obveznosti – dana posojila in depoziti – denar

Število zaposlenih: ekvivalent polnega delovnega časa

<sup>1</sup> Informacija o poslovanju skupine Intereuropa je pripravljena na podlagi nerevidiranih podatkov.

Na podlagi nerevidiranih računovodskih izkazov je skupina Intereuropa letu 2017 ustvarila 149,9 mio EUR prihodkov od prodaje, kar je 11 odstotkov več kot v letu 2016 ter 5 odstotkov več od načrta.

Slika 1: Gibanje prihodkov od prodaje skupine Intereuropa med letoma 2013 in 2017



Skupina je v zadnjem letu ustvarila dvoštevilično rast prihodkov od prodaje. Uspešno je izkoristila gospodarsko okrevanje na posameznih trgih, krepitev blagovnih tokov in s tem povezano povečanje povpraševanja po logističnih in transportnih storitvah. Ob okrepljenih prodajnih aktivnostih vseh družb v skupini je največjo rast prihodkov od prodaje, glede na predhodno leto, ustvarila Intereuropa d.d., kjer je prodaja narasla za 12,9 mio EUR oziroma za 14 odstotkov, največji padec prodaje pa je v Ukrajini, in sicer za 2,0 mio EUR oziroma 36 odstotkov, kjer se politične in gospodarske razmere še vedno nestabilne. Rast prodaje je bila dosežena na vseh treh poslovnih področjih skupine, to je na kopenskem prometu, logističnih rešitvah in interkontinentalnem prometu.

Dosežena prodajna marža se je v letu 2017 rahlo znižala. Na nižjo doseženo prodajno maržo so vplivali predvsem višji neposredni stroški prevoznih storitev, kot posledica pomanjkanja prevoznih kapacitet na ključnih trgih, in dodatni pritiski na trgu po zniževanju prodajnih cen. Največji padec prodajne marže se je zgodil na poslovnem področju interkontinentalni promet, ki pa hkrati beleži tudi največjo rast prodaje.

Skupina Intereuropa je v letu 2017 ustvarila 13,2 mio EUR EBITDA, kar je 1,3 odstotke manj kot v predhodnem poslovnem letu ter za 4,0 odstotka manj kot je bilo načrtovano. Na nižji EBITDA sta vplivali predvsem drugi poslovni odhodki iz naslova oblikovanih rezervacij za obveznosti iz preteklega poslovanja ter nižji prihodki od najemnin zaradi prodaje večje nepremičnine konec leta 2016, kar pa je na drugi strani omogočilo znižanje zadolženosti.

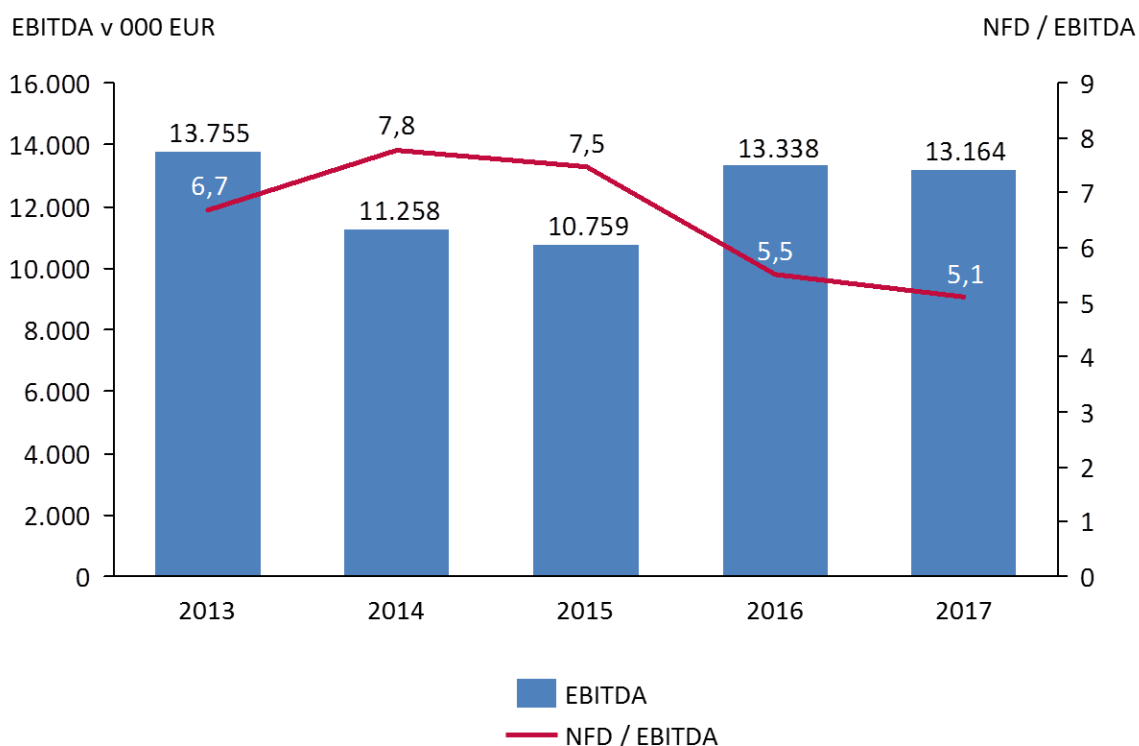
Stroški dela ter stroški najete zunanje delovne sile so se glede na preteklo leto povečali za 1,4 mio EUR oziroma 4,9 odstotkov. Stroški dela na zaposlenega so se glede na preteklo leto povečali za 2,6 odstotka.

Poslovni izid iz poslovanja skupine Intereuropa je znašal v letu 2017 0,7 mio EUR, kar je 6,9 mio EUR manj kot v preteklem letu ter 6,0 mio EUR manj od načrtovanega, na kar je najbolj vplivalo prevrednotenje nepremičnin in neopredmetenih stalnih sredstev. Skupni učinek prevrednotenja nepremičnin je bil v letu 2017 negativen v skupni višini 6,0 mio EUR, od tega predstavljajo prevrednotovalni poslovni odhodki 7,3 mio EUR, prevrednotovalni poslovni prihodki od odprave slabitev pa 1,3 mio EUR.

Skupina uspešno znižuje zadolženost. Neto finančni dolg skupine je konec leta 2017 znašal 67,1 mio EUR in se je v letu 2017 znižal za 6,4 mio EUR, kar se odraža tudi v izboljšanem kazalniku neto finančni dolg / EBITDA. Ta je v letu 2017 znašal 5,1 kratnik, kar je za 7,5 odstotkov nižje kot v predhodnem letu, ko je znašal 5,5 kratnik.

Zaradi znižanja obsega zadolženosti in nižjega EURIBOR-ja so se v letu 2017 znižali tudi finančni odhodki za obresti za 0,6 mio EUR oziroma 21,3 odstotke, kar je vplivalo na izboljšan rezultat iz financiranja.

Slika 2: Gibanje EBITDA in kazalnika neto finančni dolg / EBITDA skupine Intereuropa med letoma 2013 in 2017



EBITDA: poslovni izid iz poslovanja + amortizacija + prevrednotovalni poslovni odhodki pri NOS in OOS – prevrednotovalni poslovni prihodki od odprave slabitev pri NOS in OOS  
 NFD / EBITDA: neto finančni dolg konec leta / EBITDA v letu

Skupina Intereuropa je v letu 2017 ustvarila 1,6 mio EUR negativnega čistega poslovnega izida, kar je za 30 tisoč EUR manj kot v predhodnem letu ter za 5,7 mio EUR manj kot je načrtovala. Negativni čisti poslovni izid je posledica popravkov vrednosti opredmetenih in neopredmetenih osnovnih sredstev, kot že predhodno opisano.

## Popravek bistvene napake iz preteklih let

Pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov skupine Intereuropa za leto 2017 je družba ugotovila, da je pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov v preteklih letih prišlo do bistvene napake, zaradi česar je bil opravljen preračun računovodskih podatkov, kot je prikazano v spodnjih tabelah, in popravljen izkaz finančnega položaja skupine Intereuropa na dan 1.1.2016 in 31.12.2016 ter popravljen izkaz poslovnega izida za leto 2016.

Napaka na dan 1.1.2016 se nanaša na napačno izkazovanje vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin v odvisnih družbah Intereuropa Zagreb d.o.o., Zagreb ter Intereuropa RTC d.d., Sarajevo v skupni višini 14,9 mio EUR. V preteklosti se za ta sredstva ni, v skladu z MRS 36, ugotavljalo nadomestljive vrednosti nepremičnin. Ob pripravi računovodskih izkazov za leto 2017 je bilo ugotovljeno, da so obstajali pri opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah obeh družb znaki za oslabiljenost že v preteklosti, zato so bile izdelane ocene nadomestljive vrednosti teh sredstev na dan 1.1.2016 ter 31.12.2016, pri čemer je sodeloval neodvisen ocenjevalec vrednosti, in na tej osnovi ugotovljeni zneski bistvene napake na oba datuma ter posledično tudi na izkaz poslovnega izida za leto 2016.

Napaka na dan 1.1.2016 se nanaša tudi na napačno izkazovanje vrednosti neopredmetenih sredstev, in sicer naložbe v dobro ime v odvisni družbi Intereuropa RTC d.d., Sarajevo v skupni višini 1,2 mio EUR. Ugotovljeno je bilo, da je prišlo do napake pri izračunu nadomestljive vrednosti naložbe v dobro ime v preteklih letih, zaradi česar je bila naložba v dobro ime v celoti odpravljena na dan 1.1.2016.

V odvisni družbi Zetatrans A.D. Podgorica je bila ugotovljena napaka pri izkazovanju odhodkov za odloženi davek v izkazu poslovnega izida za leto 2016 ter obveznosti za odložene davke na dan 31.12.2016 v višini 0,8 mio EUR iz naslova neupoštevanja sprememb lokalne davčne zakonodaje v avgustu 2016.

Tabela 2: Učinek napake na poročane postavke izkaza finančnega položaja skupine Intereuropa na dan 1.1.2016

Učinek na izkaz finančnega položaja skupine	v 1000 EUR		
	Poročanje 1. 1. 2016 po popravku napake	Popravek napake	Poročanje 1. 1. 2016
Opredmetena osnovna sredstva	193.609	-14.457	208.066
Naložbene nepremičnine	10.817	-461	11.278
Neopredmetena sredstva (dobro ime)	4.592	-1.233	5.825
Odložene terjatve za davek	18.360	1.694	16.666
Kapital	132.952	-14.185	147.137
Odložene obveznosti za davek	13.134	-272	13.406

Tabela 3: Učinek napake na poročane postavke izkaza finančnega položaja skupine Intereuropa na dan 31.12.2016

			v 1000 EUR
Učinek na izkaz finančnega položaja skupine	Poročanje 31. 12. 2016 po popravku napake	Popravek napake	Poročanje 31. 12. 2016
Opredmetena osnovna sredstva	177.594	-13.579	191.173
Naložbene nepremičnine	9.424	-416	9.840
Neopredmetena sredstva (dobro ime)	4.253	-1.233	5.486
Odložene terjatve za davek	12.989	1.597	11.392
Kapital	124.341	-14.221	138.562
Odložene obveznosti za davek	12.049	590	11.459

Tabela 4: Učinek napake na poročane postavke izkaza poslovnega izida skupine Intereuropa za leto 2016

			v 1000 EUR
Učinek na izkaz poslovnega izida skupine	Poročanje leta 2016 po popravku napake	Popravek napake	Poročanje leta 2016
Drugi poslovni prihodki (odprava slabitve opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin)	2.262	507	1.755
Amortizacija	-6.158	438	-6.596
Davek od dobička (skupaj z odloženimi davki)	-6.641	-946	-5.695
Čisti poslovni izid	-1.604	-1	-1.603

## Poslovanje obvladujoče družbe Intereuropa d.d.<sup>2</sup>

Obvladujoča družba Intereuropa d.d. je v letu 2017 ustvarila 104,0 mio EUR prihodkov od prodaje, kar je za 14 odstotkov več kot v letu 2016 in za 7 odstotkov nad planiranimi vrednostmi. Vsa tri poslovna področja, kopenski promet, logistične rešitve in interkontinentalni promet, izkazujejo rast prodaje in presegajo planske vrednosti. Prodajna marža se je v letu 2017 rahlo znižala, na kar je pomembno vplivalo pomanjkanje prevoznih kapacitet in pritisk dobaviteljev na dvig nabavnih cen na eni strani ter pritisk kupcev po znižanju prodajnih cen na drugi strani.

EBITDA družbe je znašal 8,5 mio EUR, kar je za 3 odstotke nad planom in za 2 odstotka manj kot v letu 2016, na kar je najbolj vplivalo oblikovanje rezervacije ter odprodaja večje nepremičnine konec leta 2016, kar je po eni strani omogočilo znižanje zadolženosti družbe, po drugi strani pa so izostali prihodki od najemnin iz tega naslova.

Poslovni izid iz poslovanja je v letu 2017 znašal 2,8 mio EUR, kar je 41 odstotkov oziroma za 1,9 mio EUR manj kot v preteklem letu ter za 34 odstotkov oziroma 1,4 mio EUR manj od načrtovanega. Na nižji poslovni izid iz poslovanja so, poleg že omenjene oblikovane rezervacije, vplivali še popravki vrednosti nepremičnin v višini 1,7 mio EUR.

<sup>2</sup> Informacija o poslovanju obvladujoče družbe Intereuropa d.d. je pripravljena na podlagi nerevidiranih podatkov.

Obvladujoča družba je na podlagi ocene poštene vrednosti naložb v odvisne družbe pripoznala za 1,3 mio EUR finančnih odhodkov iz naslova popravkov vrednosti finančnih naložb. Zadolženost družbe se zmanjšuje, kar se odraža tudi v nižjih odhodkih za obresti, ki so se v letu 2017 znižali za 0,5 mio EUR.

Tabela 5: Pomembnejši nerevidirani podatki o poslovanju obvladujoče družbe Intereuropa d.d.

v 1000 EUR	INTEREUROPA D.D.		
	leto 2017	leto 2016	Indeks 17/16
Prihodki od prodaje	103.976	91.052	114
Drugi poslovni prihodki	760	743	102
Stroški blaga, materiala in storitev	76.529	64.793	118
Stroški dela	17.459	16.648	105
Amortizacija	4.040	3.933	103
Drugi odhodki poslovanja	3.925	1.713	229
- <i>Prevrednotovalni poslovni odhodki pri NOS in OOS</i>	<i>1.707</i>	<i>80</i>	<i>2.123</i>
- <i>Drugi poslovni odhodki</i>	<i>1.005</i>	<i>308</i>	<i>327</i>
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	2.783	4.708	59
Finančni prihodki	862	2.548	34
Finančni odhodki	3.459	5.298	65
Izid financiranja	-2.597	-2.750	-
Poslovni izid iz rednega poslovanja	186	1.958	10
Odmerjeni in odloženi davek od dobička	-154	5.413	-
Čisti dobiček/izguba	340	-3.455	-
EBITDA	8.530	8.722	98
EBITDA marža v %	8,20	9,58	86
EBIT marža v %	2,68	5,17	52
Prihodki od prodaje / mesec / zap.	15,025	12,743	118
Dodana vrednost / mesec / zap.	3,755	3,550	106
ROE	0,40	-3,66	-
	<b>31. 12. 2017</b>	<b>31. 12. 2016</b>	<b>Indeks 17/16</b>
Sredstva	184.366	190.731	97
Kapital	84.884	87.118	97
Neto finančni dolg	69.670	74.412	94
Število zaposlenih	577	595	97
	<b>Jan–dec 2017</b>	<b>Jan–dec 2016</b>	<b>Indeks 17/16</b>
Čisti dobiček na navadno delnico (v EUR)	0,01	-0,13	-
Knj. vrednost delnice konec obdobja (v EUR)	3,09	3,17	97

EBITDA: poslovni izid iz poslovanja + amortizacija + prevrednotovalni poslovni odhodki pri NOS in OOS – prevrednotovalni poslovni prihodki od odprave slabitev pri NOS in OOS

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

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

Število zaposlenih: ekvivalent polnega delovnega časa

Poslovni izid iz rednega poslovanja za leto 2017 znaša 0,2 mio EUR, po obračunu odmerjenih in odloženih davkov od dobička pa znaša čisti poslovni izid 0,3 mio EUR, medtem ko je družba v predhodnem poslovnem letu poslovala negativno.

Ob zaključku leta 2017 je znašala knjigovodska vrednost delnice 3,09 EUR , čisti dobiček na navadno delnico pa je znašal 0,01 EUR.

Intereuropa d.d.

Uprava