

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

V LETU 2019

(NEREVIDIRANI PODATKI)

Poslovanje skupine Intereuropa¹

Leto 2019 je zaznamoval postopek prodaje večinskega paketa delnic Intereurope d.d. v katerem je 13.11.2019 Pošta Slovenije pridobila večinski paket delnic in sicer 9.168.425 navadnih delnic in 10.657.965 prednostnih delnic Intereurope d.d.. S tem je Intereuropa d.d. pridobila strateškega lastnika, ki bo s svojo kapitalsko močjo omogočil nadaljnji razvoj skupine Intereuropa.

Na podlagi nerevidiranih podatkov je skupina Intereuropa je v letu 2019 ustvarila 160,4 milijona evrov prihodkov od prodaje, kar je enako kot v letu 2018, ko je bila ta največja v zadnjih šestih letih. Denarni tok iz poslovanja (v nadaljevanju EBITDA) je zrasel za 14 odstotkov in znaša 13,9 milijona evrov. V letu 2019 se je nadaljevalo razdolževanje skupine Intereuropa. Neto finančni dolg se je znižal za 6,7 milijona evrov in je konec leta 2019 znašal 53,5 milijona evrov oziroma 3,9 kratnik EBITDA.

Tabela 1: Pomembnejši nerevidirani podatki o poslovanju skupine Intereuropa

V 1.000 EUR	Leto 2019	Leto 2018 prilagojeno ²	Leto 2018	Indeks 19/18 prilagojeno
Prihodki od prodaje	160.352	160.382	160.382	100
Dobički, izgube, ki so posledica odprave pripoznanja poslovnih terjatev	-45	-127	-127	-
Drugi poslovni prihodki	2.597	2.032	2.032	128
Stroški blaga, materiala in storitev	116.144	117.332	117.332	99
Stroški dela	28.926	28.851	28.851	100
Amortizacija	7.434	6.276	6.276	118
Izguba zaradi slabitev terjatev	-460	523	523	-
Drugi poslovni odhodki	3.704	3.441	2.885	108
<i>Prevrednotovalni poslovni odhodki pri NOS in OOS</i>	<i>549</i>	<i>56</i>	<i>56</i>	<i>980</i>
<i>Drugi poslovni odhodki</i>	<i>3.155</i>	<i>3.385</i>	<i>2.829</i>	<i>93</i>
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	7.157	5.865	6.421	122
Finančni prihodki	816	143	143	570
Finančni odhodki	1.893	2.189	2.189	86
Izid financiranja	-1.077	-2.045	-2.045	-
Poslovni izid iz rednega poslovanja	6.080	3.828	4.384	159
Odmerjeni in odloženi davek od dobička	2.211	-281	-381	-
Čisti dobiček/izguba	3.869	4.109	4.765	94

¹ Informacija o poslovanju skupine Intereuropa je pripravljena na podlagi nerevidiranih podatkov.

² Prilagoditev računovodskih izkazov za leto 2018 je posledica prevare v odvisni družbi, ki je podrobneje opisana na strani 4.

V 1.000 EUR	Leto 2019	Leto 2018 prilagojeno ³	Leto 2018	Indeks 19/18 prilagojeno
EBITDA⁴	13.855	12.197	12.753	114
Normaliziran EBITDA ⁵	13.808	14.105	14.105	98
EBITDA marža v %	8,64	7,60	7,95	114
EBIT marža v %	4,46	3,66	4,00	122
Prihodki od prodaje / mesec / zap.	10,338	10,393	10,393	99
Dodana vrednost / mesec / zap.	2,758	2,660	2,696	104
ROE	3,2	3,5	4,1	92

V 1.000 EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018 prilagojeno	31. 12. 2018	Indeks 19/18 prilagojeno
Sredstva	223.816	232.827	232.927	96
Kapital	122.470	120.190	121.643	102
Neto finančni dolg ⁶	53.540	60.197	60.197	89
Investicije v opredmetena in neopredmetena sredstva	2.879	5.374	5.374	54
Število zaposlenih ⁷	1.293	1.286	1.286	101

Na podlagi nerevidiranih podatkov je skupina Intereuropa letu 2019 ustvarila 160,4 milijona evrov prihodkov od prodaje, kar je na nivoju leta 2018, ko je bila v konsolidacijo vključena tudi odvisna družba v Albaniji, ki se v letu 2019 ne konsolidira. V letu 2019 so, glede na leto 2018, najbolj porasli prihodki od prodaje v odvisni družbi na Hrvaškem, ki že tretje leto uspešno izvaja prestrukturiranje poslovanja. Prihodke od prodaje so povečale tudi odvisne družbe v Ukrajini, na Kosovu in v Črni gori, padec pa je v odvisnih družbah v Makedoniji, Srbiji ter v Bosni in Hercegovini.

Največja rast prihodkov od prodaje je bila dosežena na poslovnem področju logistične rešitve, porasli so tudi prihodki od prodaje poslovnega področja kopenski promet, medtem ko so se prihodki na poslovnem področju interkontinentalni promet znižali.

³ Prilagoditev računovodskih izkazov za leto 2018 je posledica prevare v odvisni družbi, ki je podrobneje opisana na strani 4.

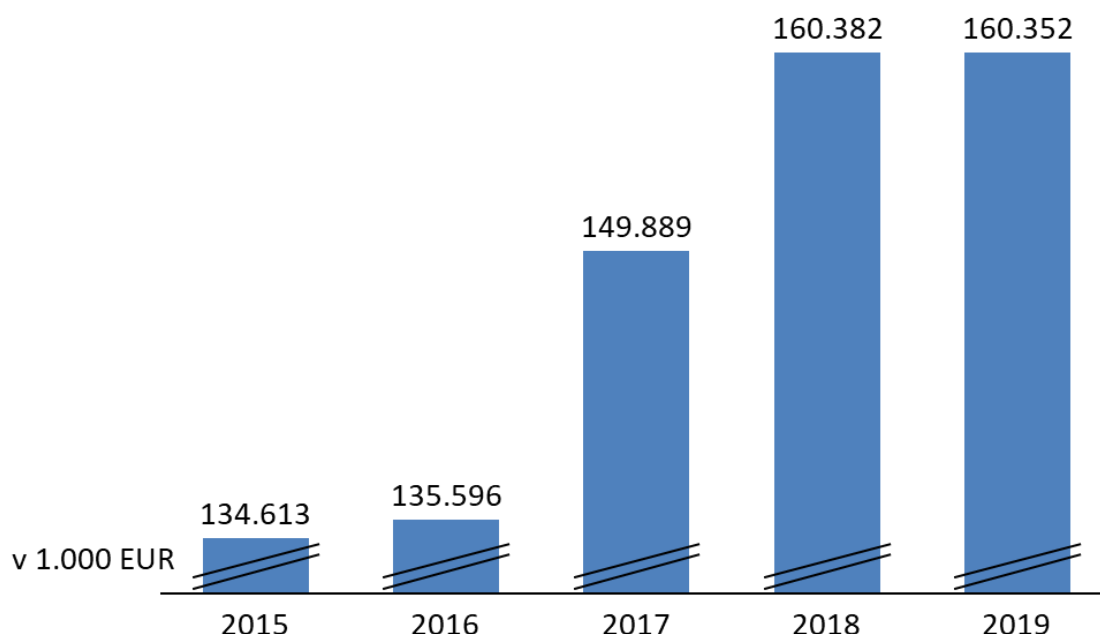
⁴ EBITDA: poslovni izid iz poslovanja + amortizacija + prevrednotovalni poslovni odhodki pri NOS in OOS – prevrednotovalni poslovni prihodki od odprave slabitev pri NOS in OOS

⁵ Normaliziran EBITDA: izločen vpliv drugih poslovnih prihodkov, odhodkov iz naslova oblikovanja rezervacij, odhodkov iz naslova udeležbe delavcev in najete delovne sile v dobičku, odhodkov iz naslova učinka prevare v odvisni družbi, prihodkov iz naslova odprave oblikovanega popravka vrednosti iz naslova prejetja plačila stare poslovne terjatve na podlagi sodne poravnave, odhodkov iz naslova popravka napak iz preteklih let v odvisnih družbah skupine ter odhodkov iz naslova izločitve odvisne družbe iz konsolidacije v letu 2019. V letu 2018 je upoštevan učinek uvedbe MSRP16 v višini amortizacije za pravice do uporabe sredstev v najemu v letu 2019.

⁶ Neto finančni dolg: finančne obveznosti – dana posojila in depoziti – denar

⁷ Število zaposlenih: ekvivalent polnega delovnega časa

Slika 1: Gibanje prihodkov od prodaje skupine Intereuropa med letoma 2015 in 2019



Skupina zaostaja za načrtovanimi prihodki od prodaje za 5,5 odstotkov, najbolj v odvisni družbi v Srbiji, kjer je družba v letu 2019 še vedno čutila posledice škodljivega ravnanja bivšega izvršnega posloводства v letu 2018.

V letu 2019 je uspelo skupini Intereuropa zaustaviti trend padanja povprečne prodajne marže iz preteklih let in dvigniti povprečno prodajno maržo v letu 2019 glede na leto 2018 za 0,2 odstotne točke.

Skupina Intereuropa je v letu 2019 ustvarila 13,9 milijona evrov EBITDA, kar je za 14 odstotkov več kot v predhodnem letu, a hkrati za 2,6 odstotkov pod načrti. Na povečanje EBITDA v letu 2019 so vplivali predvsem učinki prehoda na nov MSRP 16, kjer so stroški amortizacije za pravice do uporabe sredstev v najemu v letu 2019 znašali 1,4 milijona evrov. Pozitivno so vplivali tudi prihodki iz naslova odprave popravka vrednosti terjatev zaradi izterjave več let stare poslovne terjatve za katero je bil predhodno v celoti oblikovan popravek vrednosti.

Na drugi strani so na EBITDA negativno vplivali drugi poslovni odhodki zaradi prevare v odvisni družbi na Hrvaškem, kjer je bila konec oktobra 2019 odkrita poneverba sredstev. Ob pripravi nerevidiranih računovodskih izkazov forenzična preiskava v odvisni družbi še ni bila zaključena, zato so v letu 2019 pripoznane začasne ocene učinkov prevare v višini 0,5 milijona evrov drugih poslovnih odhodkov. Ker se je prevara izvajala tudi v preteklih letih so bili prilagojeni tudi izkaz poslovnega izida za leto 2018, kjer so učinki izkazani v višini 0,6 milijona evrov drugih poslovnih odhodkov in 0,1 milijona evrov odloženih davkov, ter izkaz finančnega položaja, kjer se učinki odražajo v za 0,8 milijona evrov znižanih zadržanih dobičkih iz preteklih let na dan 1.1.2018.

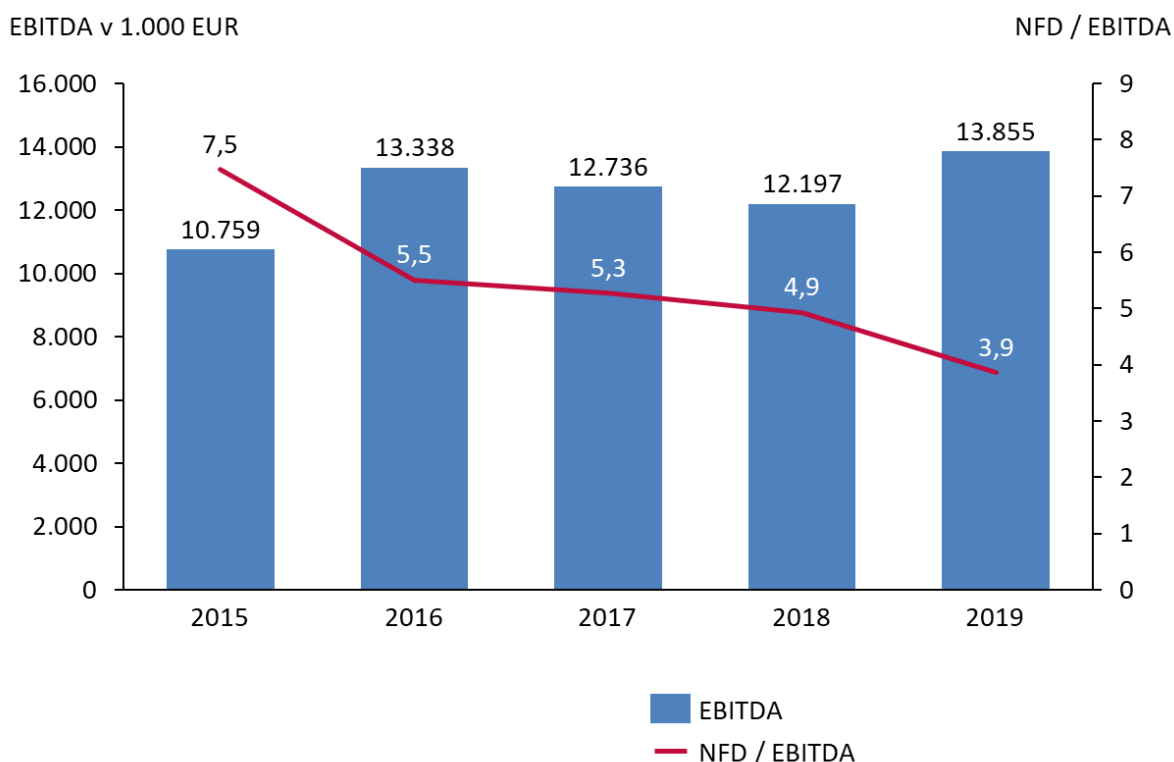
Normalizirani EBITDA je v letu 2019 znašal 13,8 milijona evrov, kar je za 2 odstotka manj kot je znašal normalizirani EBITDA za leto 2018.

Stroški dela ter stroški najete zunanje delovne sile skupaj so ostali na nivoju preteklega leta, prav tako tudi povprečni strošek dela na delavca.

Poslovni izid iz poslovanja skupine Intereuropa je v letu 2019 znašal 7,2 milijonov evrov, kar je 1,3 milijona evrov oziroma 22 odstotkov več kot v preteklem letu, na kar so, poleg omenjene izterjave poslovne terjatve iz preteklih let ter odhodkov iz naslova prevare v odvisni družbi, pomembno vplivali tudi neto pozitivni učinki prevrednotenja nepremičnin v višini 0,8 milijona evrov. Poslovni izid iz poslovanja leta 2019 zaostaja za načrtovanim za 0,4 milijona evrov oziroma 6 odstotkov.

Neto finančni dolg skupine je konec leta 2019 znašal 53,5 milijona evrov in se je v letu 2019 znižal za 6,7 milijona evrov, kar se odraža tudi v izboljšanem kazalniku neto finančni dolg / EBITDA, ki je v letu 2019 znašal 3,9 kratnik in je za 21,7 odstotkov nižji kot v predhodnem letu. Zaradi znižanja obsega zadolženosti so se v letu 2019 znižali tudi finančni odhodki za obresti za 0,3 milijona evrov oziroma za 13,2 odstotka.

Slika 2: Gibanje EBITDA in kazalnika neto finančni dolg / EBITDA skupine Intereuropa med letoma 2015 in 2019



NFD / EBITDA: neto finančni dolg konec leta / EBITDA v letu

Skupina Intereuropa je v letu 2019 ustvarila 3,9 milijona evrov čistega dobička, kar je za 0,2 milijona evrov manj kot v predhodnem letu ter za 1,8 milijona evrov manj kot je načrtovala. Na izkazane rezultate pomembno vplivajo večji odhodki iz naslova odloženih davkov.

Skupina je v letu 2019 v opredmetena in neopredmetena sredstva investirala 2,9 milijona evrov, od tega 0,7 milijona evrov v nepremičnine ter 2,2 milijona EUR v opremo in neopredmetena sredstva.

Poslovanje obvladujoče družbe Intereuropa d.d.⁸

Na podlagi nerevidiranih podatkov je obvladujoča družba Intereuropa d.d.⁹ (v nadaljevanju tudi družba) v letu 2019 ustvarila 111,8 milijona evrov prihodkov od prodaje, kar je enako kot v letu 2018 in za 5 odstotkov pod načrtovanimi vrednostmi. Rast prodaje je bila dosežena na poslovnem področju kopenski promet in logistične rešitve, medtem ko je prodaja na interkontinentalnem prometu zaostala za predhodnim letom. V letu 2019 je družba uspela zaustaviti trend padanja prodajne marže iz predhodnih let in, glede na leto 2018, za 0,2 odstotne točke povišala prodajno maržo.

EBITDA družbe je znašal 9,3 milijona evrov, kar je za 4 odstotke nad načrtom in za 2 odstotka manj kot v letu 2018. Na EBITDA v letu 2019 so pomembno vplivali učinki prehoda na novi MSRP 16 in prihodki od odprave popravka poslovne terjatve iz preteklih let za katero je bil predhodno v celoti oblikovan popravek vrednosti.

Normalizirani EBITDA je v letu 2019 znašal 9,3 milijona evrov, kar je za 3 odstotke manj kot znaša normalizirani EBITDA za leto 2018.

Poslovni izid iz poslovanja je v letu 2019 znašal 5,0 milijona evrov, kar je 8 odstotkov oziroma 0,4 milijona evrov več od načrtovanega ter za 5 odstotkov oziroma za 0,3 milijona evrov manj kot v preteklem letu.

Družba je v letu 2019 dodatno znižala zadolženost za 9,4 milijona evrov, kar se odraža tudi v nižjih odhodkih za obresti.

Tabela 2: Pomembnejši nerevidirani podatki o poslovanju obvladujoče družbe Intereuropa d.d.

V 1.000 EUR	Leto 2019	Leto 2018	Indeks 19/18
Prihodki od prodaje	111.828	111.890	100
Dobički, izgube, ki so posledica odprave pripoznanja poslovnih terjatev	-44	-37	-
Drugi poslovni prihodki	706	1.444	49
Stroški blaga, materiala in storitev	83.393	83.685	100
Stroški dela	18.915	18.796	101
Amortizacija	4.427	4.071	109
Izguba zaradi slabitev terjatev	-532	289	-
Drugi poslovni odhodki	1.244	1.126	111
<i>Prevrednotovalni poslovni odhodki pri NOS in OOS</i>	<i>52</i>	<i>44</i>	<i>120</i>
<i>Drugi poslovni odhodki</i>	<i>1.192</i>	<i>1.082</i>	<i>110</i>
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	5.043	5.332	95
Finančni prihodki	2.317	1.050	221
Finančni odhodki	2.252	2.073	109
Izid financiranja	65	-1.024	-

⁸ Informacija o poslovanju obvladujoče družbe Intereuropa d.d. je pripravljena na podlagi nerevidiranih podatkov.

⁹ Prezem večinskega paketa delnic obvladujoče družbe Intereuropa d.d. s strani družbe Pošta Slovenije d.o.o. je bil zaključen z dnem 13.11.2019.

V 1.000 EUR	Leto 2019	Leto 2018	Indeks 19/18
Poslovni izid iz rednega poslovanja	5.108	4.308	119
Odmerjeni in odloženi davek od dobička	1.715	164	1.046
Čisti dobiček/izguba	3.393	4.144	82
EBITDA	9.271	9.446	98
Normaliziran EBITDA	9.296	9.580	97
EBITDA marža v %	8,29	8,44	98
EBIT marža v %	4,51	4,77	95
Prihodki od prodaje / mesec / zap.	16,013	16,466	97
Dodana vrednost / mesec / zap.	4,036	4,156	97
ROE	4,0	5,1	78

V 1.000 EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018	Indeks 19/18
Sredstva	177.072	185.114	96
Kapital	87.554	85.006	103
Neto finančni dolg	57.293	64.630	89
Investicije v opredmetena in neopredmetena sredstva	1.604	4.198	38
Število zaposlenih	582	566	103

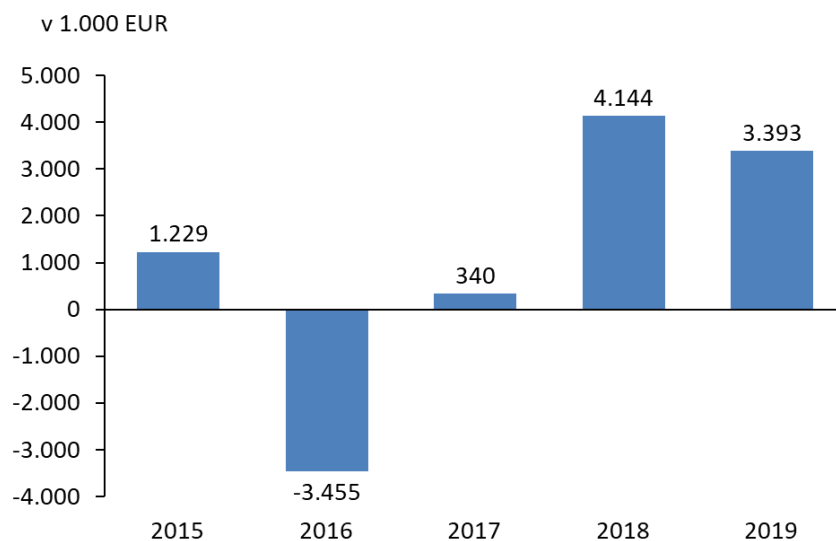
	Leto 2019	Leto 2018	Indeks 19/18
Čisti dobiček na delnico (v EUR)	0,12	0,15	80
Knj. vrednost delnice konec obdobja (v EUR) ¹⁰	3,19	3,09	103

Družba je v septembru 2019 pričela s postopkom refinanciranja posojil, ki jih je urejala leta 2012 sklenjena Pogodba o finančnem prestrukturiranju, in ga je uspešno zaključila v januarju 2020, ko je s sindikatom bank z Novo Ljubljansko banko d.d. v vlogi organizatorja in agenta sklenila dolgoročno kreditno pogodbo v višini 54.850.000 evrov. K uspešni izvedbi refinanciranja je pripomogla Pošta Slovenije d.o.o. z izdajo poročila o kreditu v višini 80 odstotkov zneska posojila. Uspešno izvedeno refinanciranje omogoča družbi Intereuropa d.d. in skupini Intereuropa dolgoročno finančno stabilnost, prav tako pa daje dodatne možnosti razvoja v okviru skupine Pošta Slovenije.

Poslovni izid iz rednega poslovanja za leto 2019 znaša 5,1 milijona evrov, čisti poslovni izid pa 3,4 milijona evrov, kar je 18 odstotni padec glede na preteklo leto.

¹⁰ Knjigovodska vrednost delnice = kapital / (število vseh izdanih navadnih in prednostnih delnic – število lastnih delnic)

Slika 3: Gibanje čistega poslovnega izida obvladujoče družbe Intereuropa d.d. med letoma 2015 in 2019



Obvladujoča družba je v letu 2019 investirala 1,6 milijona evrov, od tega 0,3 milijona evrov v nepremičnine ter 1,3 milijona evrov v opremo in neopredmetena sredstva.

Ob zaključku leta 2019 je znašala knjigovodska vrednost delnice 3,19 evrov, kar je za 3,2 odstotka več kot leto pred tem, čisti dobiček na navadno delnico pa je znašal 0,12 evrov.

Intereuropa d.d.

Uprava