

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

V LETU 2020

(NEREVIDIRANI PODATKI)

VSEBINA

POSLOVANJE SKUPINE INTEREUROPA	3
POSLOVANJE OBVLADUJOČE DRUŽBE INTEREREUROPA D. D.	8

POSLOVANJE SKUPINE INTEREUROPA¹

Leto 2020 se bo v svetovno zgodovino zapisalo kot leto izbruha pandemije koronavirusa SARS-Cov-2 (v nadaljevanju tudi COVID-19), ki je pomembno spremenil gospodarsko okolje in vplival tudi na poslovanje skupine Intereuropa. Skupina Intereuropa je vložila velike napore v ohranjanje zdravja zaposlenih. Kljub dodatnim ukrepom na prodajni strani, se zaradi omejevalnih ukrepov držav v katerih skupina posluje, ni bilo mogoče izogniti znižanju prodaje. Kljub izredno zaostrenim pogojem poslovanja na vseh trgih, je uspela nemoteno zagotavljati logistično podporo kupcem v celotni oskrbovalni verigi tako v prvem kot tudi drugem valu epidemije.

Na podlagi nerevidiranih podatkov je skupina Intereuropa je v letu 2020 ustvarila 150,7 milijona evrov prihodkov od prodaje, kar je za 6 odstotkov manj kot v letu 2019. Denarni tok iz poslovanja (v nadaljevanju EBITDA²) je padel za 12 odstotkov in znaša 12,3 milijona evrov. V letu 2020 se je neto finančni dolg³ znižal za 10,0 milijona evrov in je konec leta 2020 znašal 44,4 milijona evrov oziroma 3,6 kratnik EBITDA.

	150,7 mio EUR Prihodkov od prodaje	- 6 % na 2019 + 8 % na načrt
	12,3 mio EUR EBITDA	- 12 % na 2019 + 21 % na načrt
	3,6 mio EUR Čisti poslovni izid	- 15 % na 2019 + 184 % na načrt
	44,4 mio EUR Neto finančni dolg	- 18 % na 2019* - 8 % na načrt*
	3,6 Neto finančni dolg / EBITDA	- 7 % na 2019* - 24 % na načrt*

* Negativni predznak pomeni znižanje neto finančnega dolga in kazalnika neto finančni dolg / EBITDA za več kot je bilo načrtovano oziroma stanje konec lanskega leta.

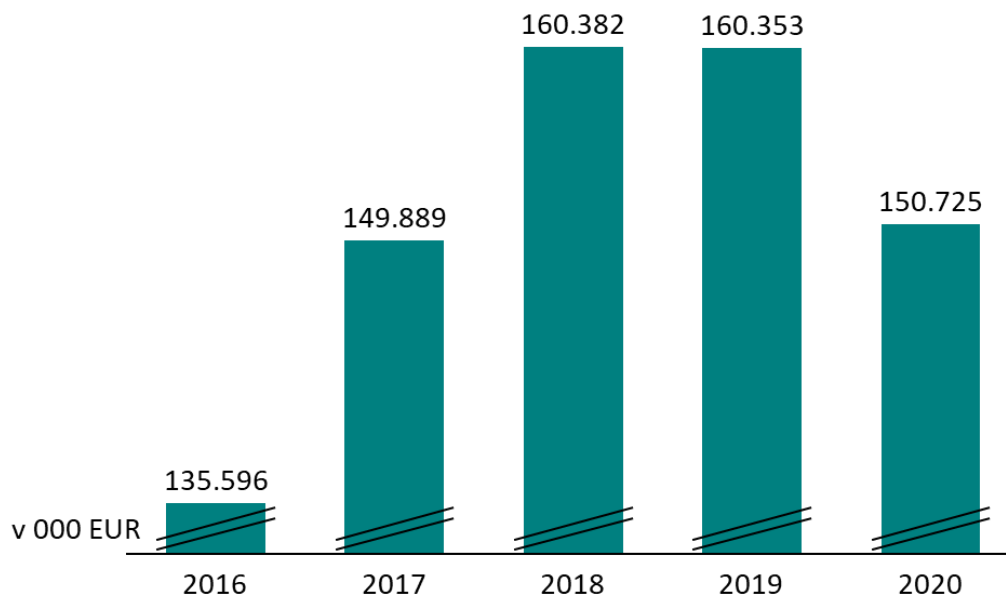
¹ Informacija o poslovanju skupine Intereuropa je pripravljena na podlagi nerevidiranih podatkov.

² EBITDA: poslovni izid iz poslovanja + amortizacija + prevrednotovalni poslovni odhodki pri NOS in OOS – prevrednotovalni poslovni prihodki od odprave slabitev pri NOS in OOS

³ Neto finančni dolg: finančne obveznosti – dana posojila in depoziti – denar

V letu 2020 so se v skupini, glede na leto 2019, najbolj znižali prihodki od prodaje v obvladujoči družbi in odvisni družbi v Črni gori. Druga največja družba skupine, družba na Hrvaškem, je uspela v letu 2020 ohraniti prihodke na nivoju iz predhodnega leta, porasli pa so prihodki od prodaje v odvisnih družbah v Srbiji, Ukrajini in Makedoniji.

Slika 1: Gibanje prihodkov od prodaje skupine Intereuropa med letoma 2016 in 2020



Prihodki od prodaje v višini 150,7 mio evrov presegajo načrtovane⁴ za 8 odstotkov, nad načrti je prodaja na vseh treh poslovnih področjih, v absolutnem znesku najbolj na poslovnem področju kopenski promet. Nad načrtovanimi prihodki so vse družbe skupine, razen odvisne družbe v Črni gori in dveh manjših odvisnih družb v Sloveniji.

V letu 2020 je skupina Intereuropa nadaljevala trend rasti povprečne prodajne marže iz predhodnega leta in dvignila povprečno prodajno maržo v letu 2020 glede na leto 2019 za 0,5 odstotne točke.

Skupina Intereuropa je v letu 2020 ustvarila 12,3 milijona evrov EBITDA, kar je za 12 odstotkov manj kot v predhodnem letu, a hkrati za 21 odstotkov nad načrti. Na preseganje načrtovanega EBITDA v letu 2020 je, poleg preseganja načrtovanih prihodkov od prodaje, pomembno vplivalo preseganje načrtovanih drugih poslovnih prihodkov za 0,6 milijona evrov, na kar najbolj vplivajo prihodki od odprave dolgoročnih rezervacij v višini 0,3 milijona evrov. Na drugi strani pa so bili stroški dela večji od načrtovanih.

Na zaostanek EBITDA za letom 2019 najbolj vpliva manjša prodaja, dodatno pa še nižji drugi poslovni prihodki, v največji meri iz naslova nižjih prihodkov od odprave slabitev opredmetenih

⁴ Rebalans poslovnega načrta skupine Intereuropa za leto 2020, sprejet 09.07.2020.

osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin. Na drugi strani so na EBITDA pozitivno vplivali nižji drugi poslovni odhodki v letu 2020. Slednji so bili v letu 2019 visoki zaradi ugotovljene prevare v odvisni družbi na Hrvaškem, višjih odhodkov iz naslova prevrednotovalnih poslovnih odhodkov pri opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah ter višjih odhodkov iz naslova oblikovanja rezervacij.

Normalizirani EBITDA je v letu 2020 znašal 11,4 milijona evrov, kar je za 16 odstotkov manj kot je znašal normalizirani EBITDA za leto 2019.

Stroški dela ter stroški najete zunanje delovne sile skupaj so se v letu 2020 rahlo povečali, prav tako tudi povprečni strošek dela na delavca.

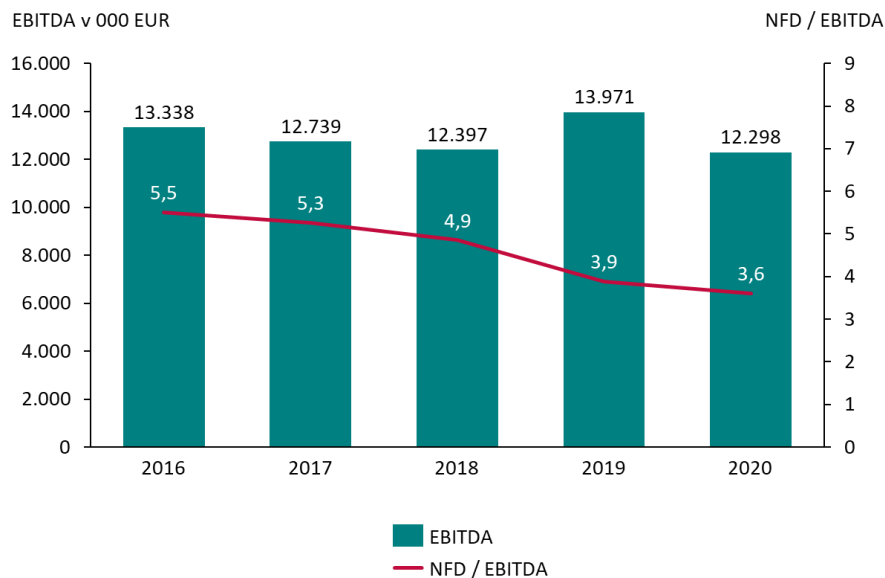
Poslovni izid iz poslovanja skupine Intereuropa je v letu 2020 znašal 5,8 milijonov evrov, kar je 1,8 milijona evrov oziroma 23 odstotkov manj kot v preteklem letu, na kar so najbolj vplivali nižji prihodki od prodaje, prav tako pa skupina, v nasprotju z letom 2019, ni imela nobenih večjih enkratnih prihodkov od poplačila spornih poslovnih terjatev. Pozitivno pa so na poslovni izid iz poslovanja v letu 2020, glede na leto 2019, vplivali nižji stroški amortizacije, zaradi podaljšanja življenjskih dob nepremičnin na osnovi izvedene presoje v letu 2020, ter nižji drugi poslovni odhodki v letu 2020. Poslovni izid iz poslovanja leta 2020 presega načrtovanega za 3,1 milijona evrov oziroma 120 odstotkov.

Neto finančni dolg skupine je konec leta 2020 znašal 44,4 milijona evrov in se je v letu 2020 znižal za 10,0 milijonov evrov, kar se odraža tudi v izboljšanjem kazalniku neto finančni dolg / EBITDA, ki je v letu 2020 znašal 3,6 kratnik in je za 7,3 odstotkov nižji kot v predhodnem letu. Znižanje neto finančnega dolga je predvsem posledica povečanja stanja denarnih sredstev in njihovih ustreznikov k čemur je pomembno pripomogla sklenitev Dodatka 1 h kreditni pogodbi s sindikatom bank⁵, s katerim je obvladujoča družba za eno leto odložila plačilo glavnice in obresti.

Zaradi ugodnejših posojilnih pogojev, ki jih je obvladujoča družba dogovorila v postopku refinanciranja posojil v letu 2020 in na katere vpliva tudi izdano poročstvo h kreditu v višini 80 odstotkov posojila s strani Pošte Slovenije d.o.o., so se v letu 2020 znižali tudi finančni odhodki za obresti za 1,0 milijon evrov oziroma za 54 odstotkov.

⁵ Obvladujoča družba je dodatek sklenila v maju 2020, z namenom omilitve posledic epidemije Covid-19 in okrepitve likvidnostnega položaja družbe.

Slika 2: Gibanje EBITDA in kazalnika neto finančni dolg / EBITDA skupine Intereuropa med letoma 2016 in 2020



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

Skupina Intereuropa je v letu 2020 ustvarila 3,6 milijona evrov čistega dobička, kar je za 0,6 milijona evrov manj kot v predhodnem letu ter za 2,3 milijona evrov več kot je načrtovala.

Skupina je v letu 2020 v opredmetena in neopredmetena sredstva investirala 2,1 milijona evrov, od tega 0,6 milijona evrov v nepremičnine ter 1,5 milijona EUR v opremo in neopredmetena sredstva.

Knjigovodska vrednost v letu 2020 prodanih osnovnih sredstev skupine je znašala 2,3 milijona evrov.

Tabela 1: Pomembnejši podatki o poslovanju skupine Intereuropa (v tisoč EUR)

v 1000 EUR	LETO 2020	LETO 2019	Indeks 20/19
Prihodki od prodaje	150.725	160.353	94
Dobički, izgube, ki so posledica odprave pripoznanja poslovnih terjatev	-15	-46	-
Drugi poslovni prihodki	2.121	2.892	73
Stroški blaga, materiala in storitev	108.788	116.356	93
Stroški dela	29.124	28.934	101
Amortizacija	6.464	7.224	89
Izguba zaradi slabitev terjatev	269	-462	-
Drugi poslovni odhodki	2.422	3.623	67
<i>Prevrednotovalni poslovni odhodki pri NOS in OOS</i>	<i>167</i>	<i>557</i>	<i>30</i>
<i>Drugi poslovni odhodki</i>	<i>2.255</i>	<i>3.066</i>	<i>74</i>

v 1000 EUR	LETO 2020	LETO 2019	Indeks 20/19
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	5.764	7.524	77
Finančni prihodki	100	816	12
Finančni odhodki	1.303	1.898	69
Izid financiranja	-1.202	-1.082	-
Poslovni izid iz rednega poslovanja	4.563	6.442	71
Odmerjeni in odloženi davek od dobička	995	2.245	44
Čisti dobiček/izguba	3.568	4.197	85
EBITDA⁶	12.298	13.971	88
Normaliziran EBITDA ⁷	11.369	13.568	84
EBITDA marža v %	8,16	8,71	94
EBIT marža v %	3,82	4,69	82
Prihodki od prodaje / mesec / zap.	9,684	10,338	94
Dodana vrednost / mesec / zap.	2,662	2,766	96
ROE V %	2,9	3,5	83

	31. 12. 2020	31. 12. 2019	Indeks 20/19
Sredstva	220.444	223.351	99
Kapital	124.850	122.358	102
Neto finančni dolg ⁸	44.371	54.352	82
Investicije v opredmetena in neopredmetena sredstva	2.105	2.889	73
Število zaposlenih ⁹	1.297	1.293	100

⁶ EBITDA: poslovni izid iz poslovanja + amortizacija + prevrednotovalni poslovni odhodki pri NOS in OOS – prevrednotovalni poslovni prihodki od odprave slabitev pri NOS in OOS

⁷ Normaliziran EBITDA: izločen vpliv drugih poslovnih prihodkov, odhodkov iz naslova oblikovanja rezervacij, odhodkov iz naslova udeležbe delavcev in najete delovne sile v dobičku, stroškov dela iz naslova kriznega dodatka, odhodkov iz naslova popravka napak iz preteklih let v odvisnih družbah skupine, v letu 2019 pa poleg že naštetega še 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 ter odhodkov iz naslova izločitve odvisne družbe iz konsolidacije.

⁸ Neto finančni dolg: finančne obveznosti – dana posojila in depoziti – denar

⁹ Število zaposlenih: ekvivalent polnega delovnega časa

POSLOVANJE OBVLADUJOČE DRUŽBE INTEREREUropa D. D. ¹⁰



Na podlagi nerevidiranih podatkov je obvladujoča družba Intereuropa, d. d. (v nadaljevanju tudi družba) v letu 2020 ustvarila 104,0 milijona evrov prihodkov od prodaje, kar je za 7 odstotkov manj kot v letu 2019 in za 9 odstotkov nad načrtovanimi¹¹ vrednostmi. Rast prodaje je bila dosežena na poslovnem področju logistične rešitve, medtem ko je prodaja na kopenskem in interkontinentalnem prometu zaostala za predhodnim letom. V letu 2020 je družba nadaljevala s trendom rasti prodajne marže iz predhodnega leta, ko se je po več letih padanja prodajne marže le-ta povečala. Prodajna marža v 2020 je za 1,2 odstotni točki višja kot v letu 2019.

EBITDA družbe je znašal 8,1 milijona evrov, kar je za 27 odstotkov nad načrtom in za 12 odstotkov manj kot v letu 2019. Na EBITDA v letu 2020 je najbolj vplival padec prihodkov od prodaje zaradi vpliva COVID-19 ter višja izguba zaradi popravka vrednosti terjatev kot v letu 2019, ko so izgubo zaradi slabitev terjatev zmanjšali prihodki od odprave popravka poslovne terjatve iz preteklih let za katero je bil predhodno v celoti oblikovan popravek vrednosti.

Normalizirani EBITDA je v letu 2020 znašal 8,0 milijona evrov, kar je za 14 odstotkov manj kot znaša normalizirani EBITDA za leto 2019.

Poslovni izid iz poslovanja je v letu 2020 znašal 4,3 milijona evrov, kar je 14 odstotkov oziroma 0,7 milijona evrov manj kot v preteklem letu ter za 2,4 milijona evrov oziroma 125 odstotkov nad načrtovanim. Na izboljšanje poslovnega izida iz poslovanja v letu 2020 pomembno vpliva nižja amortizacija, kot posledica podaljšanja življenjskih dob nepremičnin v letu 2020.

Družba je v letu 2020 znižala zadolženost za 3,7 milijona evrov. Družba je v maju 2020, zaradi omilitve posledic epidemije Covid-19 in okrepitve likvidnostnega položaja družbe, s sindikatom bank sklenila Dodatek 1 h kreditni pogodbi, s katerim je za eno leto odložila plačilo glavnice in obresti.

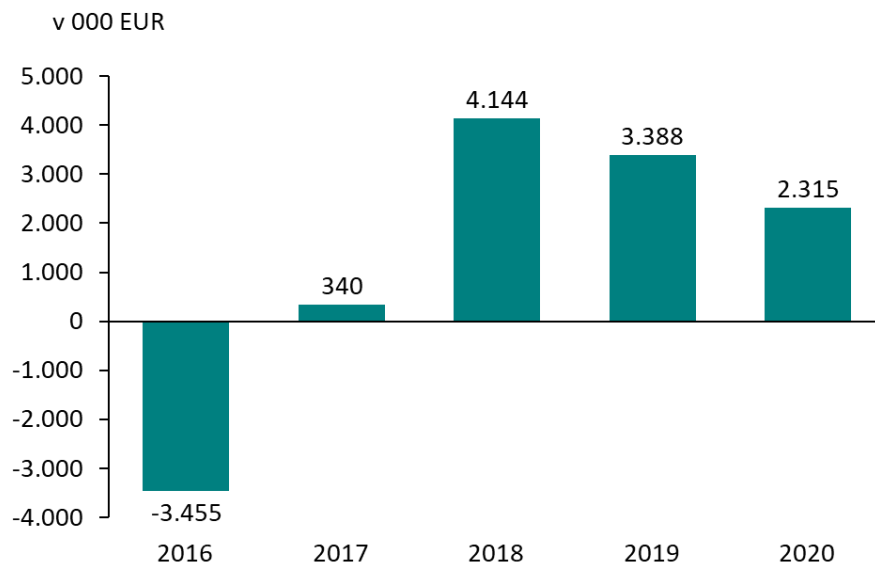
Poslovni izid iz rednega poslovanja za leto 2020 znaša 3,0 milijona evrov, kar je za 140 odstotkov nam načrtovanim in za 41 odstotkov manj kot v letu 2019. Na zaostanek za letom 2019 pomembno vpliva nižji izid financiranja, ki je posledica izpada prihodkov iz naslova deležev v dobičku družb v skupini ter neto odhodkov iz naslova vrednotenja finančnih naložb, medtem ko je bil učinek vrednotenja finančnih naložb v letu 2019 pozitiven. V letu 2020 pa so se na drugi strani znižali odhodki za obresti v letu 2020.

Čisti poslovni izid družbe za leto 2020 znaša 2,3 milijona evrov, kar je za 100 odstotkov nad načrtovanim in 32 odstotkov manj glede na preteklo leto.

¹⁰ Informacija o poslovanju skupine Intereuropa je pripravljena na podlagi nerevidiranih podatkov.

¹¹ Rebalans poslovnega načrta skupine Intereuropa za leto 2020, sprejet 09.07.2020.

Slika 3: Gibanje čistega poslovnega izida obvladujoče družbe Intereuropa, d. d. med letoma 2016 in 2020



Obvladujoča družba je v letu 2020 investirala 1,3 milijona evrov, od tega 0,4 milijona evrov v nepremičnine ter 0,9 milijona evrov v opremo in neopredmetena sredstva.

Tabela 2: Pomembnejši podatki o poslovanju obvladujoče družbe Intereuropa, d. d. (v tisoč EUR)

v 1000 EUR	LETO 2020	LETO 2019	Indeks 20/19
Prihodki od prodaje	103.964	111.828	93
Dobički, izgube, ki so posledica odprave pripoznanja poslovnih terjatev	-10	-46	-
Drugi poslovni prihodki	977	706	138
Stroški blaga, materiala in storitev	76.747	83.393	92
Stroški dela	18.900	18.915	100
Amortizacija	3.772	4.427	85
Izguba zaradi slabitev terjatev	128	-532	-
Drugi poslovni odhodki	1.043	1.244	84
<i>Prevrednotovalni poslovni odhodki pri NOS in OOS</i>	<i>13</i>	<i>52</i>	<i>26</i>
<i>Drugi poslovni odhodki</i>	<i>1.030</i>	<i>1.192</i>	<i>86</i>
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	4.340	5.041	86
Finančni prihodki	244	2.318	11
Finančni odhodki	1.590	2.253	71
Izid financiranja	-1.346	65	-

v 1000 EUR	LETO 2020	LETO 2019	Indeks 20/19
Poslovni izid iz rednega poslovanja	2.994	5.107	59
Odmerjeni in odloženi davek od dobička	679	1.719	40
Čisti dobiček/izguba	2.315	3.388	68
EBITDA¹²	8.125	9.269	88
Normaliziran EBITDA ¹³	8.002	9.295	86
EBITDA marža v %	7,82	8,29	94
EBIT marža v %	4,17	4,51	93
Prihodki od prodaje / mesec / zap.	15,138	16,013	95
Dodana vrednost / mesec / zap.	3,935	4,036	98
ROE V %	2,7	4,0	66

	31. 12. 2020	31. 12. 2019	Indeks 20/19
Sredstva	172.272	176.748	97
Kapital	89.225	87.228	102
Neto finančni dolg ¹⁴	54.115	57.293	94
Investicije v opredmetena in neopredmetena sredstva	1.279	1.603	80
Število zaposlenih ¹⁵	572	582	98

Koper, 11. marca 2021

Intereuropa, d. d.

Uprava

¹² EBITDA: poslovni izid iz poslovanja + amortizacija + prevrednotovalni poslovni odhodki pri NOS in OOS – prevrednotovalni poslovni prihodki od odprave slabitev pri NOS in OOS

¹³ Normaliziran EBITDA: izločen vpliv drugih poslovnih prihodkov, odhodkov iz naslova oblikovanja rezervacij, odhodkov iz naslova udeležbe delavcev in najete delovne sile v dobičku, stroškov dela iz naslova kriznega dodatka, v letu 2019 pa poleg že naštetega še ter prihodkov iz naslova odprave oblikovanega popravka vrednosti iz naslova prejetja plačila stare poslovne terjatve na podlagi sodne poravnave.

¹⁴ Neto finančni dolg: finančne obveznosti – dana posojila in depoziti – denar

¹⁵ Število zaposlenih: ekvivalent polnega delovnega časa