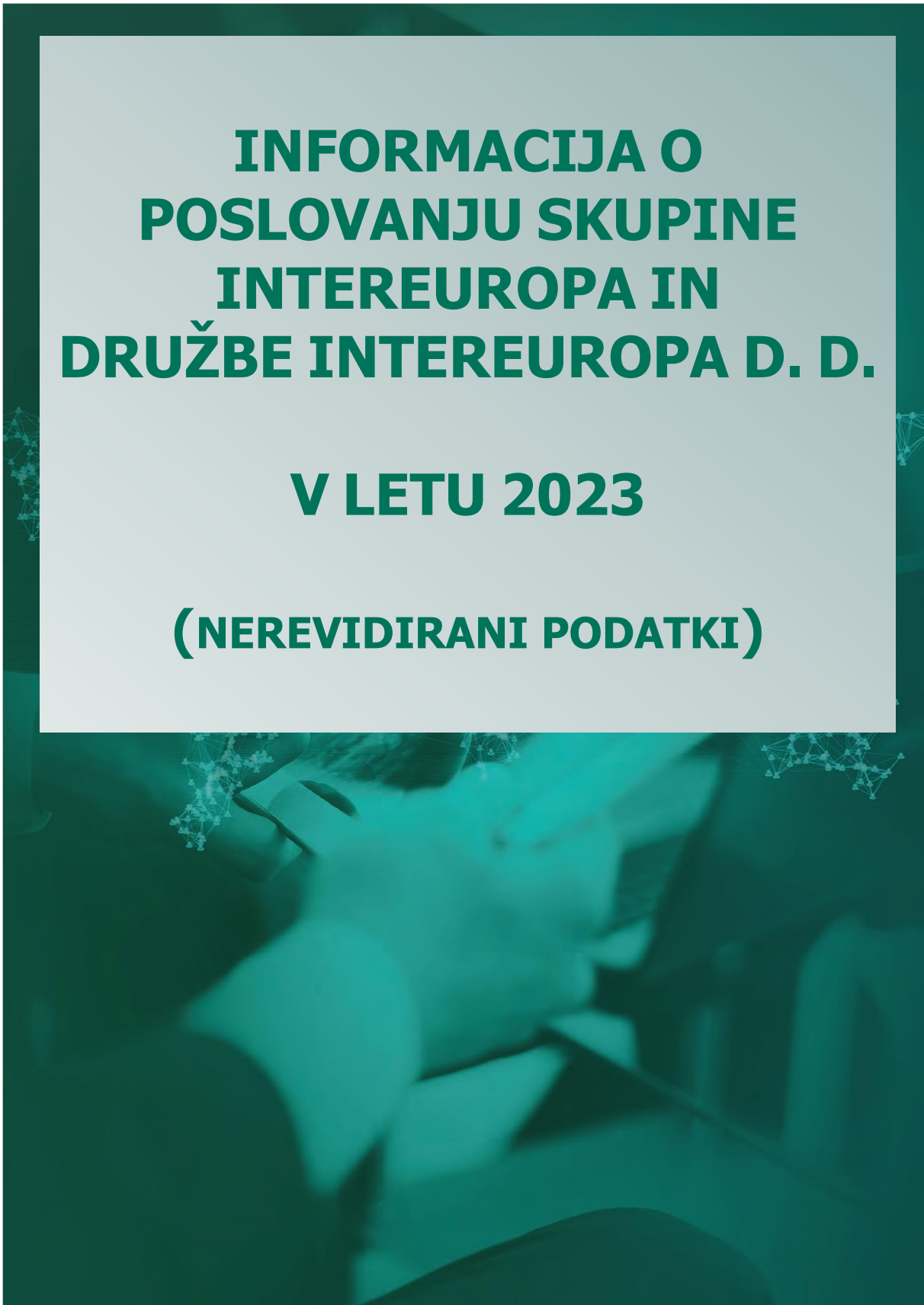


**INFORMACIJA O
POSLOVANJU SKUPINE
INTEREUROPA IN
DRUŽBE INTEREUROPA D. D.**

V LETU 2023

(NEREVIDIRANI PODATKI)







VSEBINA

POSLOVANJE SKUPINE INTEREUROPA	3
POSLOVANJE OBVLADUJOČE DRUŽBE INTEREUROPA D. D.	9

POSLOVANJE SKUPINE INTEREUROPA¹

Tako za skupino Intereuropa, kot za večino svetovnih logistov, je bilo leto 2023 zahtevno leto. Nižja gospodarska rast, zmanjšan obseg trgovinske menjave med državami EU in ostalimi državami Evrope, visoka inflacija, šibko povpraševanje ter vojne razmere v Ukrajini in na bližnjem vzhodu so pomembno vplivale na logistične tokove. Kljub negotovim gospodarskim in političnim razmeram v mednarodnem okolju je skupina Intereuropa uspela zagotavljati nemoteno logistično podporo svojim kupcem v celotni oskrbovalni verigi in s tem ustvariti 188,5 milijona evrov prihodkov od prodaje. Ob uspešnem upravljanju stroškov poslovanja je skupina v letu 2023 ustvarila najvišji denarni tok iz poslovanja (v nadaljevanju EBITDA²) v zadnjih dvanajstih letih. Na najvišji poslovni izid iz poslovanja v istem obdobju pa so pomembno vplivali poslovni prihodki iz naslova vrednotenja nepremičnin.

Na podlagi nerevidiranih podatkov je skupina Intereuropa v letu 2023 ustvarila 188,5 milijona evrov prihodkov od prodaje, kar je za 6 odstotkov oziroma 11,9 milijona evrov manj kot v letu 2022. Pomembno so na padec prihodkov vplivale občutno nižje cene pomorskih in letalskih prevozov ter nižji obseg povpraševanja po cestnih prevozi. EBITDA se je povečal za 5 odstotkov in znaša 15,8 milijona evrov. Veliki pozitivni premiki pred leti zelo zadolžene skupine pa so vidni v gibanju neto finančnega dolga³, ki je ob koncu leta 2023 znašal 27,5 milijona evrov oziroma 1,7 kratnik EBITDA in je bil najnižji v zadnjih dvajsetih letih poslovanja skupine. V primerjavi z zaključkom predhodnega poslovnega leta je skupina Intereuropa znižala neto finančni dolg za 15,0 milijonov evrov.

	Prihodki od prodaje 188,5 mio EUR	- 6 % na 2022 - 5 % na načrt
	EBITDA 15,8 mio EUR	+ 5 % na 2022 - 4 % na načrt
	Poslovni izid iz poslovanja 11,1 mio EUR	+ 35 % na 2022 + 38 % na načrt
	Čisti poslovni izid 7,3 mio EUR	+ 42 % na 2022 + 34 % na načrt

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

nepremičnin v višini 3,3 milijona evrov ter prihodki od prejetih državnih podpor v višini 0,9 milijona evrov. Večina slednjih se nanaša na subvencije za električno energijo in plin v družbah skupine v Sloveniji in na Hrvaškem.

Skupina Intereuropa je v letu 2023 ustvarila 15,8 milijona evrov EBITDA, kar je za 4 odstotke pod načrti, vendar hkrati za 5 odstotkov več kot v letu 2022 in največ v zadnjih dvanajstih letih. Na nekaj nižji EBITDA kot načrtovano so vplivali višji stroški dela, posredni stroški storitev in drugi odhodki poslovanja.

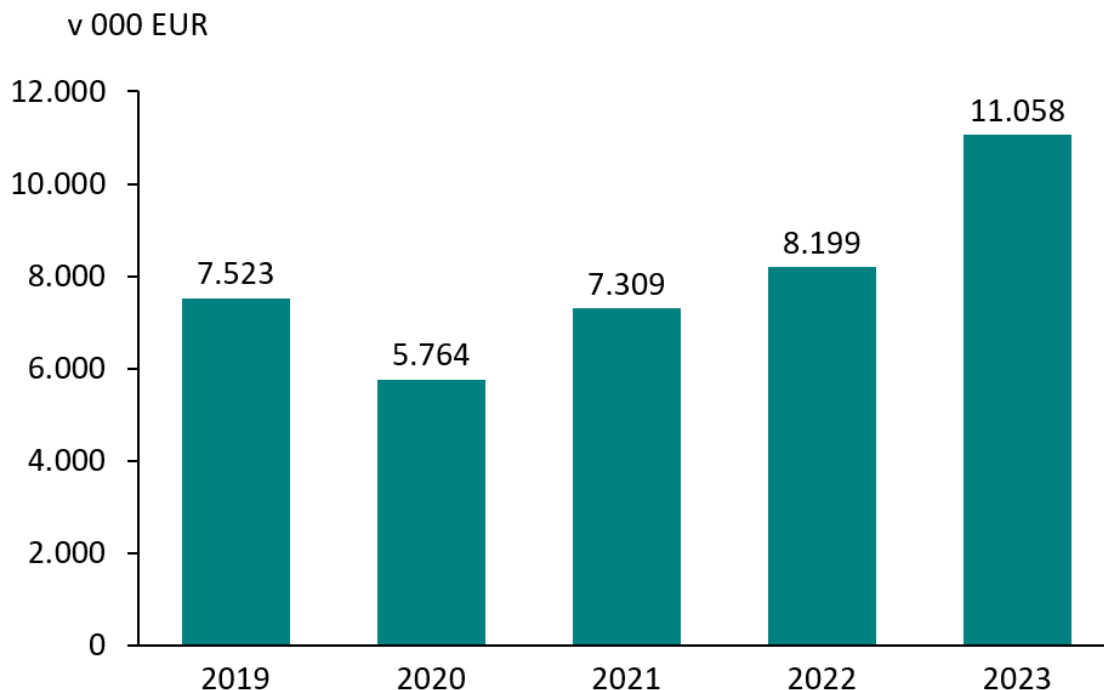
Na povečanje EBITDA glede na leto 2022 sta imeli največji vpliv višja prodajna marža ter boljša izterjava zapadlih terjatev. Na drugi strani pa so porasle vse kategorije stroškov, razen neposrednih stroškov storitev ter popravkov terjatev.

Ekonomski stroški dela, ki zajemajo stroške dela zaposlenih, stroške najete zunanje delovne sile in stroške študentov, so se v letu 2023, glede na predhodno poslovno leto, povečali za 5 odstotkov in za 6 odstotkov presejajo načrtovane. Največji del porasta se nanaša na matično družbo.

Normalizirani EBITDA je v letu 2023 znašal 15,9 milijona evrov, kar je za 4 odstotkov več kot je znašal normalizirani EBITDA za leto 2022.

Poslovni izid iz poslovanja (EBIT) skupine Intereuropa je v letu 2023 znašal 11,1 milijonov evrov, kar je 2,9 milijona evrov oziroma 35 odstotkov več kot v preteklem letu. Poslovni izid iz poslovanja leta 2023 presega načrtovanega za 3,1 milijon evrov oziroma 38 odstotkov.

Slika 2: Gibanje poslovnega izida iz poslovanja skupine Intereuropa med letoma 2019 in 2023

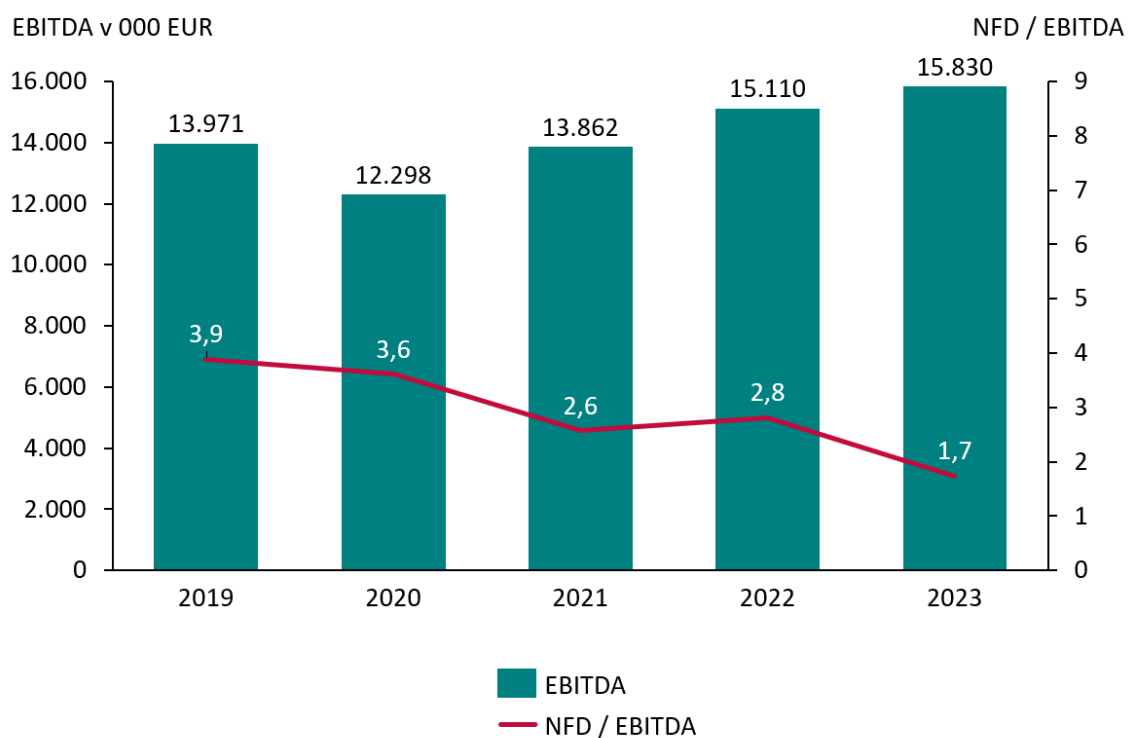


Normaliziran EBIT je v letu 2023 znašal 8,2 milijona evrov in je za 3 odstotke nad načrtovanim.

Tako EBITDA marža kot EBIT marža sta v letu 2023 nad doseženim v letu 2022 in nad načrtom. EBITDA marža je iz 7,5 odstotkov v letu 2022 porasla na 8,4 odstotke v letu 2023, EBIT marža pa iz 4,1 odstotka v letu 2022 na 5,9 odstotka v letu 2023.

Neto finančni dolg skupine je konec leta 2023 znašal 27,5 milijona evrov, kar je za 15,0 milijonov evrov manj kot ob zaključku predhodnega poslovnega leta, na kar je najbolj vplivalo zmanjšanje dolgoročnih finančnih obveznosti zaradi predčasnih odplačil dolga. Zmanjšanje neto finančnega dolga se odraža v izboljšanjem kazalniku neto finančni dolg / EBITDA, ki je v letu 2023 znašal 1,7 in je za 38 odstotkov nižji kot v predhodnem letu ter za 28 odstotkov nižji od načrta.

Slika 3: Gibanje EBITDA in kazalnika neto finančni dolg / EBITDA skupine Intereuropa med letoma 2019 in 2023



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

Poslovni izid iz rednega poslovanja presega tako načrtovanega kot tudi poslovni izid iz rednega poslovanja iz leta 2022. Na preseganje obeh vpliva višji poslovni izid iz poslovanja, medtem ko je negativen izid iz financiranja višji od načrtovanega in primerljivega iz leta 2022. Na slabši izid iz financiranja v največji meri vplivajo višji odhodki za obresti iz posojil od drugih in višji odhodki za obresti na obveznosti iz dolgoročnih najemov. Medtem ko so odhodki iz naslova negativnih tečajnih razlik v letu 2023 bistveno nižji kot v letu 2022.

Skupina Intereuropa je v letu 2023 ustvarila čisti dobiček v višini 7,3 milijona evrov, kar je za 2,2 milijona evrov več kot v predhodnem poslovnem letu ter za 1,8 milijona evrov več kot je načrtovala. Odmerjeni in odloženi davek od dobička je v letu 2023 znašal 1,6 milijona evrov, kar je za 0,4 milijona evrov manj kot v predhodnem poslovnem letu ter za 0,5 milijona evrov več kot je bil načrtovan. Višji odhodki za davek od načrta izhajajo v največji meri iz odloženih davkov v odvisni družbi na Hrvaškem, nastalih kot posledica prevrednotenja nepremičnin.

Skupina je v letu 2023 v opredmetena in neopredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine investirala 4,8 milijona evrov, od tega 2,1 milijona evrov v nepremičnine ter 2,7 milijona EUR v opremo in neopredmetena sredstva. Na drugi strani pa je skupina prodala poslovno nepotrebna sredstva v knjigovodski vrednosti 55 tisoč evrov.

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

v 1000 EUR	LETO 2023	LETO 2022	Indeks 23/22
Prihodki od prodaje	188.474	200.418	94
Dobički, izgube, ki so posledica odprave pripoznanja poslovnih terjatev	5	-10	-
Drugi poslovni prihodki	4.599	1.169	394
Stroški blaga, materiala in storitev	135.347	149.526	91
Stroški dela	36.362	33.962	107
Amortizacija	7.660	6.674	115
Izguba zaradi slabitev terjatev	-182	860	-
Drugi poslovni odhodki	2.834	2.355	120
<i>Prevrednotovalni poslovni odhodki pri NOS in OOS</i>	434	236	184
<i>Drugi poslovni odhodki</i>	2.400	2.118	113
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	11.058	8.199	135
Finančni prihodki	143	210	68
Finančni odhodki	2.362	1.377	172
Izid financiranja	-2.219	-1.167	-
Poslovni izid iz rednega poslovanja	8.844	7.046	126
Odmerjeni in odloženi davek od dobička	1.560	1.917	81
Čisti dobiček/izguba	7.285	5.129	142
EBITDA⁴	15.830	15.110	105
Normaliziran EBITDA ⁵	15.890	15.256	104
Normaliziran EBIT ⁶	8.231	8.582	96

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 ter odhodkov iz preteklih let v odvisnih družbah skupine.

⁶ Normaliziran EBIT: izločen vpliv drugih poslovnih prihodkov, odhodkov iz naslova oblikovanja rezervacij, odhodkov iz naslova udeležbe delavcev in najete delovne sile v dobičku ter odhodkov iz preteklih let v odvisnih družbah skupine.

v 1000 EUR	LETO 2023	LETO 2022	Indeks 23/22
EBITDA marža v %	8,40	7,54	111
EBIT marža v %	5,87	4,09	143
Prihodki od prodaje / zaposlenega	139,866	152,925	91
Dodana vrednost / zaposlenega	38,731	37,443	103
ROE V %	5,3	3,9	135

v 1000 EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022	Indeks 23/22
Sredstva	246.820	240.045	103
Kapital	147.964	136.303	109
Neto finančni dolg ⁷	27.530	42.548	65
Investicije v opredmetena in neopredmetena sredstva	4.762	10.840	44
Število zaposlenih ⁸	1.348	1.311	103

⁷ Neto finančni dolg: finančne obveznosti – dana posojila in depoziti – denar

⁸ Število zaposlenih: ekvivalent polnega delovnega časa

POSLOVANJE OBVLADUJOČE DRUŽBE INTEREUROPA D. D.⁹

V letu 2023 je obvladujoča družba Intereuropa, d. d. (v nadaljevanju tudi družba) na podlagi nerevidiranih podatkov ustvarila 126,1 milijona evrov prihodkov od prodaje, kar je za 8 odstotkov manj kot v letu 2022 in za 4 odstotke pod načrtovanimi vrednostmi. Vsa tri poslovna področja so v letu 2023 ustvarila nižje prihodke od prodaje kot v predhodnem poslovnem letu, medtem ko je načrtovane vrednosti presegle poslovno področje interkontinentalni promet, in sicer na produktih avtomobilska logistika in projektni tovari. Na nižje prihodke so pomembno vplivale nižje prodajne cene pomorskih in letalskih prevozov ter upad povpraševanja po kopenskih prevozi, kar je tudi vplivalo na padec cen le-teh.

Družba je v letu 2023 ustvarila EBITDA v višini 8,1 milijona evrov, kar je za 6 odstotkov nad načrtom in za 5 odstotkov manj kot v letu 2022. Na preseganje načrtovanih vrednosti je v največji meri vplivala višja prodajna marža, višji drugi poslovni prihodki, med njimi najbolj prihodki od prejetih državnih podpor – subvencije za elektriko in plin, ter boljša izterjava terjatev. Negativen vpliv, ki se odraža v padcu EBITDA v primerjavi z letom 2022, pa imajo v največji meri stroški dela.

Normalizirani EBITDA je v letu 2023 znašal 8,2 milijona evrov, kar je za 9 odstotka manj kot znaša normalizirani EBITDA za leto 2022 in za 7 odstotkov več kot je bilo načrtovano.

Poslovni izid iz poslovanja (EBIT) je v letu 2023 znašal 4,7 milijona evrov, kar je 1 odstotek več kot v preteklem letu ter za 1,1 milijona evrov oziroma 32 odstotkov nad načrtovanim.

Normaliziran EBIT je v letu 2023 znašal 4,3 milijona evrov, kar je za 19 odstotkov nad načrtom.

Tako EBITDA kot EBIT marža sta v letu 2023 nad doseženim v letu 2022 in nad načrtom. EBITDA marža je iz 6,2 odstotkov v letu 2022 porasla na 6,4 odstotke v letu 2023, EBIT marža pa iz 3,4 odstotka v letu 2022 na 3,7 odstotka v letu 2023.

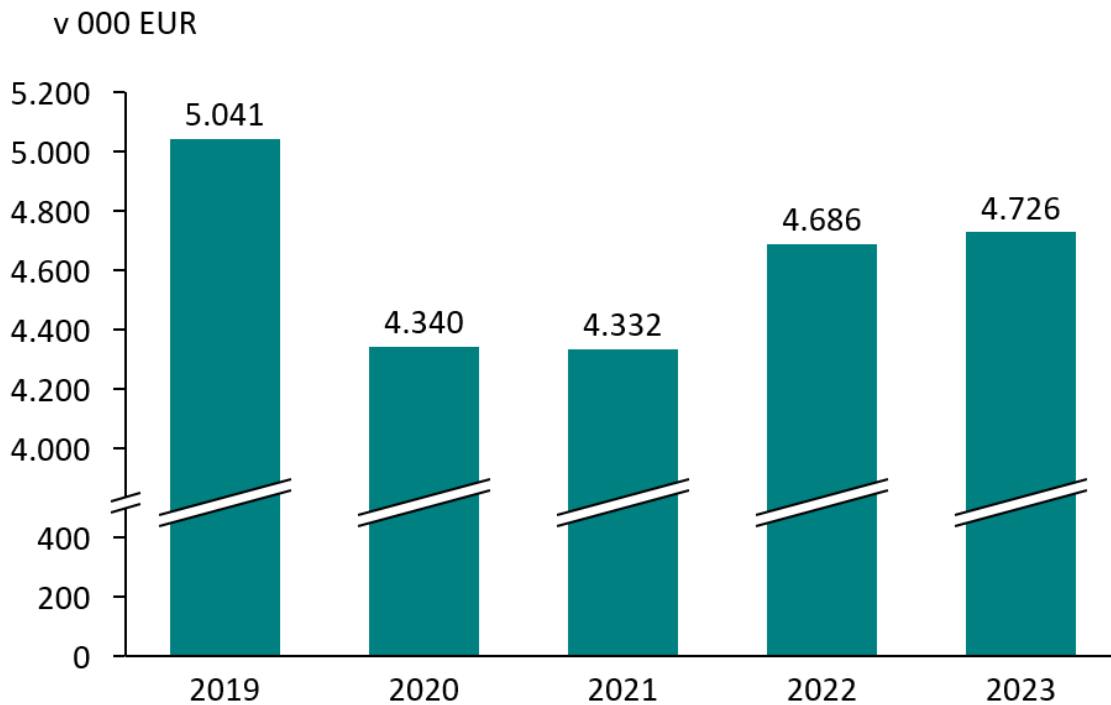
Neto finančni dolg družbe je ob koncu leta 2023 znašal 30,8 milijona evrov, kar je za 11,6 milijona evrov manj kot je bilo načrtovano in za 13,3 milijona evrov oziroma 30 odstotkov manj kot ob zaključku predhodnega poslovnega leta. Na znižanje neto finančnega dolga je najbolj vplivalo zmanjšanje finančnih obveznosti ter povečanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov.

Poslovni izid iz rednega poslovanja za leto 2023 znaša 3,7 milijona evrov, kar je za 16 odstotkov nad načrtovanim in za 25 odstotkov manj kot v letu 2022. Na zaostanek v največji meri vplivajo višji odhodki za obresti iz posojil ter izguba zaradi oslabitve danih posojil v skupini. Zaradi teh razlogov je izid iz financiranja v letu 2023 tudi slabši kot v predhodnem poslovnem letu. Finančni prihodki leta 2023 glede na leto 2022 so namreč višji za 9 odstotkov, finančni odhodki pa kar za 149 odstotkov.

⁹ Informacija o poslovanju skupine Intereuropa je pripravljena na podlagi nerevidiranih podatkov.

Čisti poslovni izid družbe za leto 2023 znaša 3,4 milijona evrov, kar je za 17 odstotkov nad načrtovanim in 16 odstotkov manj kot v predhodnem poslovnem letu. Odmerjeni in odloženi davki so na nivoju načrtovanih in za 0,6 milijona evrov nižji kot v letu 2022.

Slika 3: Gibanje poslovnega izida iz poslovanja obvladujoče družbe Intereuropa, d. d. med letoma 2019 in 2023



Obvladujoča družba je v letu 2023 investirala 2,4 milijona evrov, od tega 0,7 milijona evrov v nepremičnine ter 1,7 milijona evrov v opremo in neopredmetena sredstva. Knjigovodska vrednost v letu 2023 prodanih osnovnih sredstev družbe je znašala 43 tisoč evrov.

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

v 1000 EUR	LETO 2023	LETO 2022	Indeks 23/22
Prihodki od prodaje	126.140	137.680	92
Dobički, izgube, ki so posledica odprave pripoznanja poslovnih terjatev	2	-5	-
Drugi poslovni prihodki	1.543	640	241
Stroški blaga, materiala in storitev	94.285	105.690	89
Stroški dela	23.692	22.260	106
Amortizacija	3.916	3.799	103
Izguba zaradi slabitev terjatev	-298	758	-
Drugi poslovni odhodki	1.363	1.121	122
<i>Prevrednotovalni poslovni odhodki pri NOS in OOS</i>	187	55	340
<i>Drugi poslovni odhodki</i>	1.176	1.066	110
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	4.726	4.686	101
Finančni prihodki	1.303	1.200	109
Finančni odhodki	2.313	928	249
Izid financiranja	-1.011	273	-
Poslovni izid iz rednega poslovanja	3.715	4.959	75
Odmerjeni in odloženi davek od dobička	336	927	36
Čisti dobiček/izguba	3.378	4.032	84
EBITDA¹⁰	8.127	8.540	95
Normaliziran EBITDA ¹¹	8.199	9.006	91
Normaliziran EBIT ¹²	4.282	5.207	82
EBITDA marža v %	6,44	6,20	104
EBIT marža v %	3,75	3,40	110
Prihodki od prodaje / zaposlenega	210,210	241,523	87
Dodana vrednost / zaposlenega	53,027	54,032	98
ROE V %	3,4	4,3	79

¹⁰ EBITDA: poslovni izid iz poslovanja + amortizacija + prevrednotovalni poslovni odhodki pri NOS in OOS – prevrednotovalni poslovni prihodki od odprave slabitev pri NOS in OOS

¹¹ Normaliziran EBITDA: izločen vpliv drugih poslovnih prihodkov, odhodkov iz naslova oblikovanja rezervacij, odhodkov iz naslova udeležbe delavcev in najete delovne sile v dobičku.

¹² Normaliziran EBIT: izločen vpliv drugih poslovnih prihodkov, odhodkov iz naslova oblikovanja rezervacij, odhodkov iz naslova udeležbe delavcev in najete delovne sile v dobičku.

v 1000 EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022	Indeks 23/22
Sredstva	184.399	177.803	104
Kapital	102.925	97.379	106
Neto finančni dolg ¹³	30.844	44.142	70
Investicije v opredmetena in neopredmetena sredstva	2.418	3.243	75
Število zaposlenih ¹⁴	600	570	105

Koper, 13. marca 2024

Intereuropa, d. d.

Uprava

¹³ Neto finančni dolg: finančne obveznosti – dana posojila in depoziti – denar

¹⁴ Število zaposlenih: ekvivalent polnega delovnega časa