

KONCERN INTEREUROPA

Intereuropa, Globalni logistični servis, d.d.

**POROČILO O POSLOVANJU
KONCERNA INTEREUROPA
V OBDOBJU JANUAR – SEPTEMBER 2005**



Koper, november 2005

Skladno s Pravili Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana družba INTEREUROPA d.d. objavlja »**Poročilo o poslovanju koncerna INTEREUROPA v obdobju januar-september 2005**«.

Poročilo bo na vpogled na spletnih straneh družbe INTEREUROPA d.d. www.intereuropa.si od dne 25. novembra 2005 dalje.

V S E B I N A



A. UVOD	3
B. POSLOVNO POROČILO	5
1. POSLOVANJE KONCERNA INTEREUROPA.....	5
1.1. Prodajni dosežki.....	5
1.2. Finančni rezultati poslovanja.....	6
1.3. Naložbe v osnovna sredstva	7
1.4. Upravljanje s človeškimi viri.....	7
1.5. Celovita kakovost poslovanja.....	8
1.6. Gibanje delnice in lastniška struktura	8
C. RAČUNOVODSKO POROČILO	11
1. RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE INTEREUROPA	11
2. RAČUNOVODSKO POROČILO DRUŽBE INTEREUROPA D.D.	13
D. ZAKLJUČEK	15
E. PRILOGE	16
1. NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE INTEREUROPA	16
2. NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE INTEREUROPA D.D.	18

A. UVOD

V koncernu Intereuropa smo v obdobju januar-september 2005 na nivoju lanskoletnih čistih prihodkov od prodaje¹, kljub 6,4%-tnem izpadu prihodkov po vstopu Slovenije v EU. S prodajnimi rezultati smo sicer pod planom za 8,0%, toda glede na pozitivne trende zadnjih dveh trimesečij in aktiviranju novih logističnih kapacitet načrtujemo, da bo zaostanek do konca leta minimalen.

S čistim poslovnim izidom v višini 1,8 milijarde SIT smo dosegli 6,7-odstotno čisto dobičkonosnost kapitala, kar nas še vedno uvršča med nadpovprečno dobičkonosne družbe, ki kotirajo v na Ljubljanski borzi.

Ključni dosežki obdobja:

- Čisti prihodki od prodaje **à** 37,2 mrd SIT
- Čisti poslovni izid **à** 1,77 mrd SIT
- Čista dobičkonosnost kapitala **à** 6,7 %

Pomembnejši dogodki v obdobju:

- Na 13. redni skupščini delničarjev družbe Intereuropa d.d. seznanitev delničarjev z letnim poročilom uprave za poslovno leto 2004, sklepanje o uporabi bilančnega dobička in o spremembi in dopolnitvi statuta družbe ter določitev udeležbe uprave in nadzornega sveta pri dobičku družbe. Imenovanje pooblaščenega revizijske družbe za leto 2005.
- Filiala UPS družbe Intereuropa d.d. je pričela izvajati dobrodelno akcijo z naslovom Pomagajmo bolnim novorojenčkom, v sodelovanju z Društvom za pomoč prezgodaj rojenim otrokom z namenom zbrati sredstva za nakup nujno potrebnega ultrazvočnega aparata za prezgodaj rojene dojenčke na enoti za intenzivno nego in terapijo novorojencev (EINT) v porodnišnici Ljubljana.
- Intereuropini predstavniki so se udeležili letošnje letne poslovne konference skupine Hellmann Worldwide Logistics v Sao Paulu (Brazilija) na področju pomorskega in avio prometa.
- Največja mednarodna špediterska organizacija FIATA je letos organizirala svetovni kongres v Moskvi, ki so se ga udeležili tudi Intereuropini predstavniki.
- Član nadzornega sveta, gospod Ernest Gortan je dne 26.9.2005 podal izjavo o odstopu s funkcije člana nadzornega sveta družbe Intereuropa d.d. Istega dne je delničar Luka Koper d.d., ki ima v lasti 24,56% vseh delnic družbe Intereuropa d.d., zahtevala sklic skupščine družbe z dnevnim redom: »Nadomestne volitve člana nadzornega sveta družbe«.
- Širitev ponudbe na področju zbirnega prometa (nove linije iz/za Litvo, Latvijo in Estonijo ter Rusijo, nova partnerstva v Turčiji in Veliki Britaniji), pomorsko agencijske dejavnosti (okrepitev podružnice na Reki s prvo agenturo največje kontejnerske ladje, ki je kdajkoli prispela v reško pristanišče) ter ekspresnega prometa (nove storitve mednarodne korporacije za ekspresno dostavo UPS).
- Otvoritev novih logističnih kapacitet: sodoben logistični center v Logatcu, novo distribucijsko skladišče v Celju (oskrba italijanske verige diskontov Eurospin), nove logistične kapacitete v Dugopolju pri Splitu na Hrvaškem ter novo pretočno skladišče v Ljubljani, ki predstavlja podporo dvema logističnima produktoma, to sta zbirni in ekspresni promet.
- Družba Interagent d.o.o. je prejela priznanje ladjarja EUKOR Car Carriers Seul, ki je Interagent razglasil za njihovega najboljšega agenta v letu 2004.
- Uspešna re-certifikacijska presoja sistema kakovosti po standardu ISO 9001:2000 s strani družbe BVQI v družbi Interagent d.o.o.
- Intereuropa d.d. se je pridružila Karitasovi akciji humanitarne pomoči, ki je bila namenjena ljudem na Šrilanki, prizadetim v naravni katastrofi. Poleg tega je družba sodelovala kot sponzor prevoza večje humanitarne pošiljke oblačil in obutve v Sarajevo.

¹ Upoštevač, da družbe Speka, spol. s.r.o. Praga ne vključujemo v skupino Intereuropa od prvega trimesečja 2005 dalje, katere vpliv v čistih prihodkih od prodaje skupine znaša 1,7% . .

- Podpis pogodbe za izvajanje projekta informacijske podpore logističnim procesom (ISPRO) med družbo Intereuropa d.d. in italijansko-francosko družbo WEXLog s ciljem implementacije informacijske rešitve za podporo izvajanja celovitih logističnih storitev.
- Koncern je organiziral tradicionalne 21. športno-družabne igre »Intereuropiada« v Ankaranu, kjer se je več kot 560 sodelavcev pomerilo v različnih športnih disciplinah.

Pomembnejši dogodki po zaključku obravnavanega obdobja:

- Vključitev delnice Intereurope (IEKG) v Prvo kotacijo Ljubljanske borze d.d.
- S 1.10.2005 je začela s poslovanjem pridružena družba Intereuropa-FLG d.o.o., ki je v 100% lasti družbe Intereuropa d.d. Od takrat dalje je prenehala z aktivnim poslovanjem filiala Železniški promet Intereuropa d.d..
- Objava sklica 14. seje skupščine družbe Intereuropa d.d., Koper in dopolnitve dnevnega reda skupščine, ki bo dne 15.11.2005.

Konsolidirane družbe

V koncern INTEREUROPA so bile na dan 30. septembra 2005 vključene obvladujoča družba INTEREUROPA d.d. ter sledeče odvisne in pridružene družbe:

Tabela : Odvisne družbe koncerna Intereuropa na dan 30.9.2005 in delež obvladujoče družbe

	Odvisna družba	Lastniški delež
1	Intereuropa Transport d.o.o. Koper	100,00 %
2	Interagent d.o.o., Koper	100,00 %
3	Intereuropa IT d.o.o., Koper	100,00 %
4	Interzav d.o.o., Koper	71,28 %
5	Intereuropa, Logističke usluge d.o.o., Zagreb	99,94 %
6	Intereuropa Sajam, d.o.o., Zagreb	51,00 %
7	Intereuropa RTC d.d., Sarajevo	89,29 %
8	Intereuropa Skopje d.o.o., Skopje	99,56 %
9	Intereuropa - East d.o.o. Moskva	100,00 %
10	A.D. Interjug-AS, Beograd	73,62 %
11	TEK ZahidTransServis, Užgorod	66,67 %
12	Intereuropa S.A.S., Saint Pierre de Chandieu	67,60 %
13	Intereuropa, Transport & Spedition GmbH, Troisdorf	90,48 %
14	Schneider & Peklar GmbH, Dunaj	100,00 %

Tabela : Pridružene družbe koncerna Intereuropa na dan 30.9.2005 in delež obvladujoče družbe

	Pridružena družba	Lastniški delež
1	Adriafin d.o.o., Koper	24,28 %
2	AC-Interauto d.o.o., Koper	40,00 %

Češka družba Speka, spol. s.r.o., Praga je bila v skupino Intereuropa vključena do vključno prvega trimesečja 2005, vendar smo jo na osnovi pisma o nameri prodaje družbe ob polletju izključili iz skupinskih računovodskih izkazov.

B. POSLOVNO POROČILO

1. POSLOVANJE KONCERNA INTEREUROPA

1.1. Prodajni dosežki

V obravnavanem obdobju smo v koncernu Intereuropa ustvarili za 37,2 mrd SIT čistih prihodkov od prodaje, kar je 8,0% pod načrtovanim rezultatom. Prodajni rezultati kažejo manjše odstopanje od plana v primerjavi s polletnimi rezultati, kljub sezonsko slabšemu mesecu avgustu. Odstopanje od načrtov je še vedno v večji meri posledica sezonsko naravnanih rezultatov v prvem trimesečju, medtem ko smo v mesecu septembru v koncernu presegli vsa pričakovanja. Glede na pozitivne trende in aktiviranje novih logističnih kapacitet pričakujemo, da se bomo planiranim rezultatom do konca leta približali z minimalnim odmikom.

Odstopanje od plana in lanskoletnim prihodkom gre pripisati tudi dejstvu, da družbe Speka spol. s.r.o., Praga od prvega trimesečja 2005 dalje ne vključujemo v skupino Intereuropa. Njen vpliv v čistih prihodkih od prodaje znaša 1,7%.

Tabeli: Čisti prihodki od prodaje koncerna Intereuropa po poslovnih področjih in državah v mio SIT

	Poslovno področje	Jan-Sep 2005	Struktura	Indeks 2005/plan	Indeks 2005/2004
1	Kopenski promet	19.346	52%	97	101
2	Terminalske storitve	3.393	9%	84	93
3	Carinske storitve	3.626	10%	87	68
4	Pomorski promet	8.045	22%	89	114
5	Zračni promet	2.032	5%	91	103
6	Druge storitve	721	2%	90	101
	SKUPAJ	37.162	100%	92	98

	Država	Jan-Sep 2005	Struktura	Indeks 2005/plan	Indeks 2005/2004
1	Slovenija	28.556	77%	93	94
2	Hrvaška	5.612	15%	89	99
3	Ostale države	2.993	8%	89	167
	SKUPAJ	37.162	100%	92	98

Po poslovnih področjih ugotavljamo, da smo največjo rast na lansko primerljivo obdobje dosegli na pomorskem prometu, kjer izstopa produkt RO-RO. Na področju kopenskega prometa izstopa zbirni promet, kjer se zaradi pritiskov konkurence zasluzki zmanjšujejo. Podobne ugotovitve veljajo tudi za ostale produkte kopenskega in zračnega prometa. Na terminalskih storitvah sicer izkazujemo padeč prihodkov, kar pa je v celoti posledica evidentiranih prihodkov carinskega zastopanja na tem področju v lanskem letu, medtem ko na področju carinskih storitev beležimo 30%-tni realen izpad prihodkov.

Kljub takemu izpadu prihodkov v lanskem letu, smo si za letošnje leto zastavili cilje prodaje celo višje kot je lanskoletni nivo, kar je zahtevalo veliko dodatnih aktivnosti na trgu. Na kopenskem prometu se približujemo prodajnim ciljem, kjer izstopa zbirni in železniški promet, na terminalskih storitvah pričakujemo do konca leta dodatne prihodke iz naslova aktiviranih investicij, na pomorskem prometu je zaznati trend rasti poslovanja ter ugodnejši tečaj USD, na zračnem prometu pa izboljšanje poslovanja avio

prometa. Zato do konca leta pričakujemo približevanju planu prodaje na letnem nivoju ter preseganje rezultatov iz leta 2004, kljub 6,4%-tnem izpadu prihodkov iz naslova zmanjšanja carinskih storitev po vstopu Slovenije v EU.

1.2. Finančni rezultati poslovanja

Dosežen čisti poslovni izid 1.771 mio SIT pomeni 6,65%-tno čisto donosnost kapitala na letnem nivoju in za 12% pod planirano vrednostjo.

Vpliv manjših prihodkov od planiranih je zaznati tudi v odstopanjih od plana pri finančnih rezultatih, kljub temu da je od 3,2 mrd SIT manjših prihodkov, zaostanek od plana pri poslovnem izidu iz poslovanja le 400 mio SIT. Največje zmanjšanje (uskladitev s planom prihodkov) je zaznati pri stroških materiala in storitev, ki v strukturi prihodkov predstavljajo 72%.

Finančni rezultati primerjalno z lanskim letom so zaradi izrednih poslovnih dogodkov v letu 2004 nekoliko slabši, pokazatelji na zaposlenega pa kažejo izboljšanje produktivnosti in dodane vrednosti v letošnjem letu. V strukturi virov sredstev je delež kapitala 60%, koeficient pokritosti dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri 1,01 ter kratkoročni koeficient nad 1,0 kaže na finančno stabilnost in moč koncerna, ki še vedno sodi v »A bonitetni razred«.

Tabela: Finančni rezultati koncerna Intereuropa v mio SIT

Postavka / Kazalec	Jan-Sep 2005	Plan 2005	Jan-Sep 2004	Indeks 2005/plan	Indeks 2005/2004
Čisti prihodki od prodaje	37.162	40.379	37.946	92	98
Čisti poslovni izid	1.771	2.024	2.841	88	62
EBITDA*	2.703	3.447	3.123	78	87
Sredstva**	60.403	58.630	57.968	103	104
Kapital**	36.311	37.450	36.497	97	99
Č. prih.od prodaje/zap/mes (v tisoč SIT)	1.945	2.093	1.845	93	105
Dodana vrednost /zap /mes (v tisoč SIT)	550	579	540	95	102
Kratk. sredstva /kratk. obvez.	1,13	1,09	1,14	104	99
Č.dobičk.kapitala (v%- letni nivo)***	6,7%	7,4%	10,2%	91	65

* EBITDA: Poslovni izid pred obrestmi, davki in amortizacijo, ** na zadnji dan obdobja, *** povprečni kapital obdobja

1.3. Naložbe v osnovna sredstva

Koncern Intereuropa je v prvem devetmesečju leta 2005 realiziral za 3.589 mio SIT investicijskih vlaganj v osnovna sredstva, od tega 2.493 mio SIT v nepremičnine ter 1.096 mio SIT v opremo. S tem je bilo izpolnjenega 52,6% letnega plana investicij.

Tabela: Pregled investicijskih vlaganj za obdobje januar - september 2005 v mio SIT

Družba	Nepremičnine		Oprema		SKUPAJ		% letne realiz.
	Plan	Realizacija	Plan	Realizacija	Plan	Realizacija	
Intereuropa d.d.	2.269	1.339	657	169	2.926	1.508	51,5
Ostale družbe	2.186	1.154	1.709	927	3.895	2.081	53,4
SKUPAJ KONCERN	4.455	2.493	2.366	1.096	6.821	3.589	52,6

Na dan 30.09.2005 je stanje investicij v gradnji in izdelavi na nivoju koncerna **2.442 mio SIT**.

1.4. Upravljanje s človeškimi viri

Gibanje števila zaposlenih

Na dan 30.9.2005 je bilo v koncernu Intereuropa 2.179 zaposlenih, kar je za 101 zaposlenega manj kot ob koncu leta 2004 (2.280 zaposlenih). Število zaposlenih se konstantno zmanjšuje predvsem v obvladujoči družbi ter v nekaterih povezanih družbah.

Tabela: Število zaposlenih po državah

	Država	30.9.2005	31.12.2004	Odmik 30.09.05- 31.12.04	Indeks sept/dec
1	Slovenija	1.288	1.376	-88	94
2	Hrvaška	573	560	13	102
3	Ostale države	318	344	-26	92
	SKUPAJ	2.179	2.280	-101	96

Razvoj kadrov

Tabela: Izobraževanje v koncernu Intereuropa v SIT

Dejansko jan-sep 2005	Plan jan-sep 2005	Indeks dejansko/plan	Dejansko /zap.	Št. ur	Št.ur/zap.
1	2	3=1/2	4	5	6
32.124.446	77.471.640	41	14.743	12.588	6

* Delež prodaje namenjen izobraževanju v obdobju jan-sep 2005 znaša 0,2 % (v Razvojnem načrtu je cilj 0,2 % od prodaje).

Varnost in zdravje pri delu

Na področju varnosti in zdravja pri delu se dogovarjamo o ustreznih ukrepih za zagotavljanje optimalnih pogojev za ohranjanje zdravja zaposlenih, kar vključuje preventivne preglede delavcev, programe za aktivno obvladovanje stresa ter pripravo ustreznih ukrepov za obvladovanje bolniških odsotnosti.

1.5. Celovita kakovost poslovanja

V prvem devetmesečju leta 2005 so področje sistema vodenja kakovosti zaznamovale naslednje aktivnosti, spremembe in izboljšave:

- Med poglavitnimi aktivnostmi poteka vzdrževanje doseženega nivoja sistema vodenja kakovosti (SVK) in sodelovanje v nekaterih projektih, ki vplivajo na omenjeni sistem (npr. HACCP sistem).
- V prvih devetih mesecih letošnjega leta je bilo, skladno s planom notranjih presoj, izvedenih sedem notranjih presoj sistema kakovosti procesa. Več dejavnosti pri izvajanju notranjih presoj je načrtovanih tudi v jesenskih mesecih.
- Izdali smo sedmo izdajo Poslovnika koncerna, s poudarkom na spremembah, ki se večinoma nanašajo na prilagoditve novo nastalih razmer ob ustanovitvi dejavnosti špedicije in logistike in v družbi Intereruopa d.d.
- Strokovno smo podprli prizadevanja organizacijskih enot, ki so se pripravljale na redno zunanjo presojo SVK s strani certifikacijske hiše SIQ. V istem obdobju je certifikacijska hiša BVQI izvedla re-certifikacijo sistema vodenja v povezani družbi Interagent d.o.o. Zunanji presojevalci obeh certifikacijskih hiš so pozitivno ocenili vzdrževanje sistema vodenja kakovosti v vseh procesih in v vseh vzorčno izbranih organizacijskih enotah.

Vodstvo koncerna in ostali vodilni dajejo velik poudarek na učinkovitosti procesov in vodenju, kar je tudi temelj uspešnega procesa stalnih izboljšav, ki ga sestavljajo sistema korektivnih in preventivnih ukrepov, projektni pristop k razvoju procesov in produktov ter uporaba drugih sodobnih metod in orodij.

1.6. Gibanje delnice in lastniška struktura

Trgovanje z delnicami

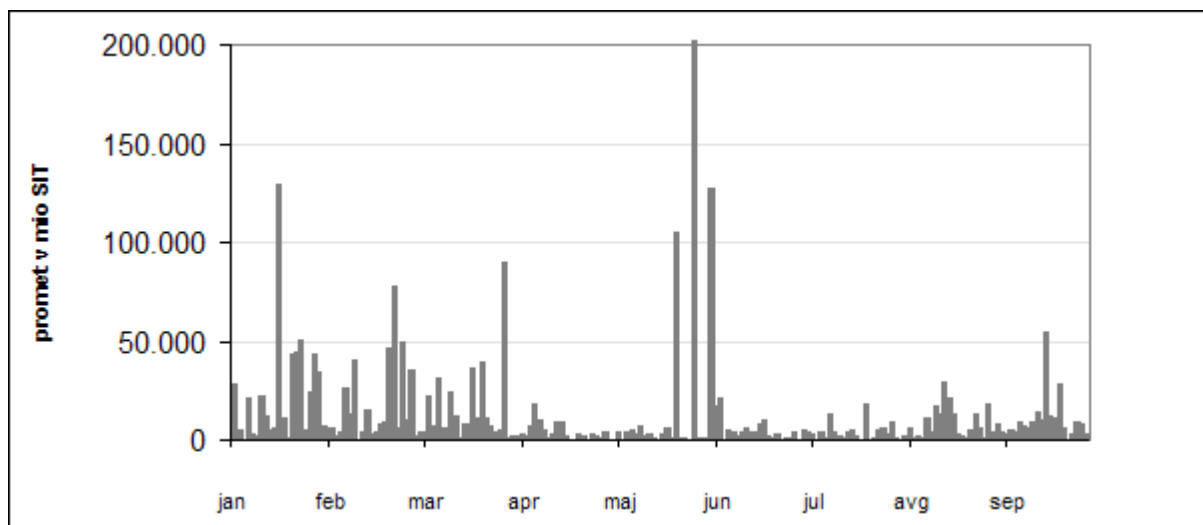
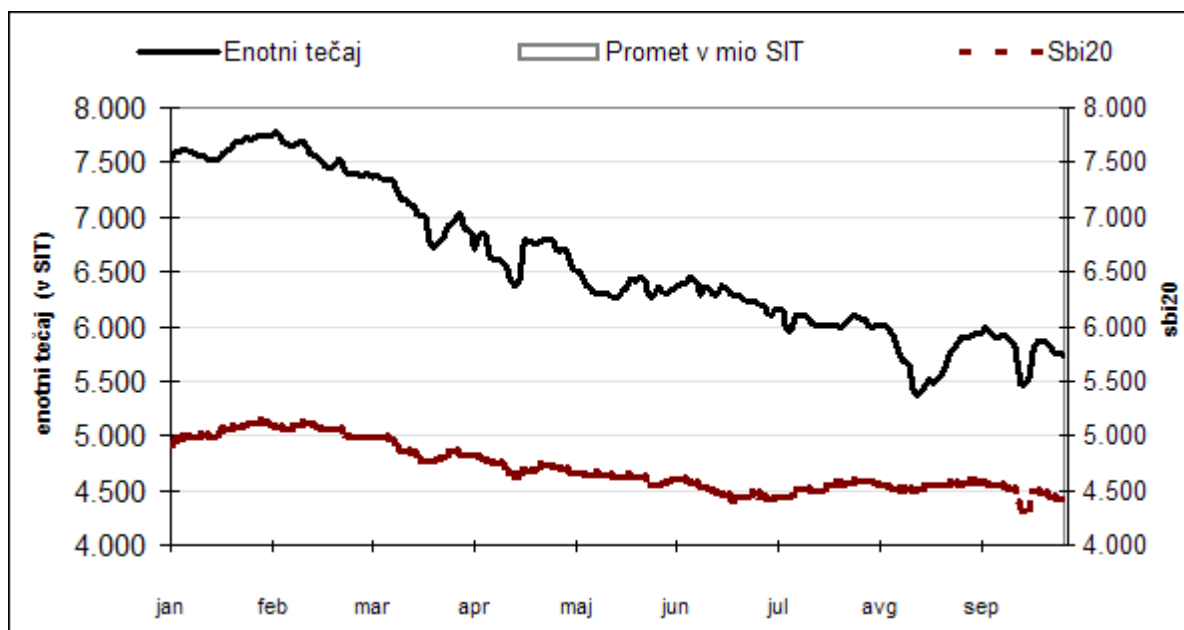
Ljubljanska borza je dne 03.10.2005 v okviru borzne kotacije ustanovila novo elitno kotacijo, namenjeno podjetjem, ki izstopajo po svoji likvidnosti, velikosti in transparentnosti poslovanja. Družbe v prvi kotaciji so zavezane izpolnjevati najvišje mednarodno primerljive standarde poročanja, s čimer je zagotovljeno dodatno približevanje slovenskega trga vrednostnih papirjev mednarodnim vlagateljem in povečana prepoznavnost družbe v mednarodnem okolju.

Uprava borze je 28.09.2005 sprejela odločbo, da se s 03.10.2005 delnice z oznako IEKG premestijo v Prvo kotacijo Ljubljanske borze d.d., ker Intereuropa d.d. izpolnjuje vse tri kriterije likvidnosti in kriterij minimalne povprečne tržne kapitalizacije.

V prvih devetih mesecih je bil promet z Intereuropino delnico skromen in je znašal 1.863 mio SIT. Lastnika je zamenjalo 337.571 delnic. Rast enotnega tečaja delnice IEKG se je po I. trimesečju letošnjega leta obrnila navzdol in v tem obdobju beležimo 23 odstotni padec vrednosti tečaja. Negativni trend gibanja zasledimo tudi pri borznem indeksu SBI20, ki pa je v istem obdobju izgubil 10 odstotkov svoje vrednosti. Kazalnik čisti dobiček na delnico (*čisti poslovni izid / št. navadnih delnic*) v obdobju januar - september znaša 149,78 SIT (na letnem nivoju znaša 199,71 SIT). Glede na lansko leto je manjši za 13% ob

upoštevanju primerljivih podatkov za leto 2004². Knjigovodska vrednost delnice (*kapital 30.09.05 / št. navadnih delnic*) na dan 30.09.2005 znaša 4.480,26 SIT.

Slika: Gibanje tečaja delnic Intereurope in Slovenskega borznega indeksa v obdobju januar-september 2005



² V letu 2004 uvedena sprememba računovodske usmeritve vrednotenja dolgoročnih finančnih naložb v odvisne družbe po kapitalski metodi vpliva na izkaz poslovnega izida družbe Intereuropa d.d., zato upoštevamo primerljive podatke za obdobje januar - marec 2004.

Lastništvo

V letošnjem letu so svoj lastniški delež povečali Luka Koper d.d., Istrabenz d.d. in VS Triglav Steber I d.d. Delnice so prodajali predvsem mali delničarji. Drugih večjih sprememb ni bilo.

Tabela: Lastniška struktura delnic na dan 30.09.2005

	30.09.2005		31.12.2004		Indeks 30.9.05/ 31.12.04	Število delničarjev
	Št. delnic	Delež	Št. delnic	Delež		
Fizične osebe	1.721.002	21,77%	1.780.738	22,53%	97	4.316
- od tega zaposleni	651.450	8,24%	691.342	8,75%	94	573
Luka Koper	1.940.513	24,56%	1.833.477	23,20%	106	1
Ostala podjetja	597.386	7,56%	515.666	6,53%	116	179
Finančne inštitucije	1.890.441	23,92%	1.696.933	21,47%	111	58
Kapitalska družba*	793.955	10,05%	794.243	10,05%	100	5
Investicijske družbe	959.116	12,14%	1.281.356	16,22%	75	7
SKUPAJ	7.902.413	100,00%	7.902.413	100,00%		4.566

* Vključuje tudi KSPPS, KVSP in SODPZ, PPS

Tabela: Največji delničarji na dan 30.09.2005

	Delničar	Število delnic 30.09.2005	Število delnic 31.12.2004	Delež 30.09.05	Indeks sep/dec
1	LUKA KOPER, D.D.	1.940.513	1.833.477	24,56%	106
2	KAPITALSKA DRUŽBA, D.D.	721.490	719.797	9,13%	100
3	INFOND HOLDING, D.D.	459.248	459.248	5,81%	100
4	INFOND ID, D.D.	348.139	356.266	4,41%	98
5	ISTRABENZ D.D.	291.424	195.450	3,69%	149
6	VS TRIGLAV STEBER I, D.D.	239.123	220.371	3,03%	109
7	ZLATA MONETA I D.D.	230.887	226.387	2,92%	102
8	ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D.	213.640	218.640	2,70%	98
9	MODRA LINIJA D.D.	136.986	139.049	1,73%	99
10	KD RASTKO, delniški vzajemni sklad	134.432	134.432	1,70%	100

Lastne delnice

Intereuropa nima lastnih delnic in v letu 2005 ne namerava oblikovati sklada lastnih delnic.

C. RAČUNOVODSKO POROČILO

Skupinski računovodski izkazi in računovodski izkazi obvladujoče družbe so pripravljene v skladu z veljavno zakonodajo in slovenskimi računovodskimi standardi.

V obračunu poslovanja za leto 2004 ter v obdobju januar - september 2005 smo v računovodskih izkazih obvladujoče družbe **spremenili računovodsko usmeritev** pripoznavanja učinka prevrednotenja dolgoročnih finančnih naložb v kapital povezanih družb po **kapitalski metodi**. Za pripadajoči čisti dobiček povezanih družb se namreč poveča posebni prevrednotovalni popravek kapitala v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami. V primerljivem obdobju januar - september 2004 pa smo za pripadajoči čisti dobiček povezanih družb pripoznali finančne prihodke.

Kapitalska metoda vrednotenja dolgoročnih finančnih naložb v povezane družbe se uporablja samo v obvladujoči družbi. Na skupinske izkaze spremenjena računovodska usmeritev nima vpliva, ker se v skupinske izkaze pripadajoči čisti dobički povezanih družb vključijo prek vsote izkazov, učinek kapitalske metode v obvladujoči družbi pa se v teh izkazih izloči.

1. RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE INTEREUROPA

V skupino INTEREUROPA so na dan 30.9.2005 vključene obvladujoča družba Intereuropa d.d. ter naslednje povezane družbe:

- Intereuropa Transport d.o.o. Koper
- Interagent d.o.o., Koper
- Intereuropa IT d.o.o., Koper
- Interzav d.o.o., Koper
- Intereuropa, Logističke usluge d.o.o., Zagreb
- Intereuropa Sajam d.o.o., Zagreb
- Intereuropa Skopje d.o.o., Skopje
- Intereuropa RTC d.d. Sarajevo
- Intereuropa-East d.o.o., Moskva
- A.D. Interjug-AS, Beograd
- Intereuropa S.A.S., Saint Pierre de Chandieu
- TEK ZTS d.o.o., Užgorod
- Schneider & Peklar GmbH, Dunaj
- Intereuropa Transport & Spedition GmbH, Troisdorf

Poleg odvisnih družb v skupini izkazujemo tudi naslednji dve pridruženi družbi:

- Adriaфин, d.o.o., Koper
- AC-Interauto, d.o.o. Koper

Češko družbo Speka, spol. s.r.o., Praga smo, kot je bilo zapisano v uvodu, na osnovi pisma o nameri prodaje družbe ob polletju izključili iz skupinskih računovodskih izkazov. V primerjalnih skupinskih izkazih (za prvo polletje 2004) je zajeta tudi češka družba.

Pojasnila k bilanci stanja

Sredstva skupine so se na presečni dan povečala za 9%. Največjo rast beležijo opredmetena osnovna sredstva (zgradbe), na strani obveznosti do virov sredstev pa dolgoročne in kratkoročne finančne obveznosti do bank. Kljub povečanju finančnih obveznosti do bank ohranjamo finančno stabilnost, saj predstavlja kapital 60 % obveznosti do virov sredstev skupine, njegov delež pa se je zmanjšal za 6 odstotnih točk v primerjavi s presečnim stanjem na dan 30.9.2004.

Neopredmetena dolgoročna sredstva so se v primerjavi s stanjem na dan 30.9.2004 zmanjšala za 4%, predvsem na račun amortizacije dobrega imena, nastalega pri uskupinjevanju odvisne družbe Schneider & Peklar GmbH. **Opredmetena osnovna sredstva** so se povečala za 10%, kar je učinek zmanjšanja zaradi amortizacije in povečanja za nove nabave oziroma investicije.

Dolgoročne finančne naložbe so večje za 12 %, večinoma zaradi obvladujoče družbe Intereuropa d.d..

Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev predstavljajo kar 94% vseh poslovnih terjatev. V primerjavi s presečnim dnevom 30.9.2004 se je njihova vrednost povečala največ na račun povečanja terjatev do kupcev pri obvladujoči družbi. Na drugi strani pa beležimo tudi porast kratkoročnih poslovnih obveznosti (predvsem do dobaviteljev).

Kapital skupine je pripoznan v višini 36.311.357 tisoč SIT. V letošnjem devetmesečju se je preneseni čisti poslovni izid zmanjšal za 1.896.579 tisoč SIT za izplačilo dividend lastnikom in za 58.011 tisoč SIT za izplačilo udeležbe članom uprave in nadzornega sveta po sklepu skupščine.

Finančne in poslovne obveznosti skupine znašajo 21.077.747 tisoč SIT in so se glede na dan 30.9.2004 povečale kar za 40 %. Skoraj 80% povečanja izvira iz naslova povečanja dolgoročnih in kratkoročnih finančnih obveznosti do bank.

Pojasnila k izkazu poslovnega izida

Čisti prihodki od prodaje skupine Intereuropa znašajo 37.162.094 tisoč SIT in so od primerljivih lanskoletnih nižji za 2 %, medtem ko so stroški blaga, materiala in storitev ostali na enaki ravni.

Drugi poslovni prihodki v višini 992.834 tisoč SIT predstavljajo pretežno dobiček pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev (v višini 529.557 tisoč SIT) in prihodke od sproščanja dolgoročnih rezervacij iz naslova slabega imena v druge poslovne prihodke (v višini 411.987 tisoč SIT).

Stroški dela so se glede na primerljivo obdobje zmanjšali za 6%. Nedvomno je na to vplivalo zmanjšanje števila zaposlenih po vstopu Slovenije v Evropsko unijo.

Amortizacija neopredmetenih dolgoročnih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev predstavlja 90% odpisov vrednosti, ostalih 10% odpade na prevrednotovalne poslovne odhodke pri obratnih sredstvih.

Poslovni izid iz poslovanja v obravnavanem obdobju znaša 1.789.698 tisoč SIT in presega lanskoletnega za 7%, predvsem na račun dobička pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev ter manjših stroškov amortizacije in plač (večinoma pri obvladujoči družbi).

Na področju **finančne dejavnosti** finančni prihodki iz deležev v višini 538.840 tisoč SIT izvirajo v celoti iz obvladujoče družbe. V primerjavi z lanskoletnimi so nižji za 73%, pri čemer se razlika v glavnem nanaša na lanskoletne sprostitev dolgoročnih rezervacij iz naslova prodaje delnic družbe Si.mobil d.d.. Finančni prihodki iz kratkoročnih terjatev v višini 300.532 tisoč SIT predstavljajo prihodke iz obresti, zaračunanih kupcem, prihodke iz obresti iz naslova kratkoročno in dolgoročno danih posojil in depozitov ter tečajne razlike iz kratkoročnih poslovnih terjatev.

Skupina Intereuropa je v letošnjem devetmesečju ustvarila **čisti poslovni izid** v višini 1.770.959 tisoč SIT. Čisti poslovni izid večinskega lastnika znaša 1.695.263 tisoč SIT, čisti poslovni izid manjšinskih lastnikov pa 75.696 tisoč SIT.

2. RAČUNOVODSKO POROČILO DRUŽBE INTEREUROPA d.d.

Pojasnila k bilanci stanja

Bilančna vsota družbe se je glede na primerljiv bilančni dan povečala za 3.707.828 tisoč SIT.

Opredmetena osnovna sredstva so se v primerjavi s stanjem na dan 30.9.2004, kljub amortizaciji in prodaji sredstev, povečala za 2 % predvsem zaradi novih vlaganj v skladiščne prostore, tako da znaša knjigovodska vrednost opredmetenih osnovnih sredstev kar 48% bilančne vsote.

Deleži v družbah v skupini so na presečni dan v bilanci stanja pripoznani v vrednosti 12.705.096 tisoč SIT. Iz naslova pripadajočih čistih dobičkov odvisnih družb so se v letošnjem devetmesečju povečali za 887.428 tisoč SIT, iz naslova pripadajočih izgub pa zmanjšali za 152.554 tisoč SIT.

Deleži v pridruženih družbah se delijo na dolgoročni finančni naložbi:

- ✓ v družbo Adriaфин d.o.o. v višini 700.801 tisoč SIT,
- ✓ v družbo AC-Interauto d.o.o v višini 28.972 tisoč SIT,
- ✓ v novoustanovljeno družbo Intereuropa FLG d.o.o v višini 36.000 tisoč SIT.

Pripadajoče čiste dobičke pridruženih družb pripoznamo po kapitalski metodi v tekočem letu za preteklo leto. Iz tega naslova so se deleži v pridruženih družbah v obravnavanem obdobju povečali za pripadajoči čisti dobiček družbe AC-Interauto d.o.o za 737 tisoč SIT ter za pripadajoči čisti dobiček družbe Adriaфин d.o.o. za 55.920 tisoč SIT.

Drugi dolgoročni deleži vključujejo naložbe v delnice in deleže drugih družb, ki niso vključene v skupino Intereuropa. Največji delež predstavljajo naložbe v delnice družb Si.mobil d.d., Ljubljana in Banka Koper d.d., Koper.

Druge dolgoročne finančne terjatve so na dan bilance stanja pripoznane v vrednosti 859.098 tisoč SIT in se nanašajo predvsem na naložbo v obveznice Nove Ljubljanske banke d.d. ter dolgoročno dano posojilo družbi Cimos d.d.

Kratkoročne finančne naložbe so se glede na primerljivi dan zmanjšale predvsem na račun naložb v delnice.

V okviru **kapitala** se je v letošnjem devetmesečju preneseni čisti poslovni izid zmanjšal za 1.896.579 tisoč SIT za izplačilo dividend lastnikom in za 58.011 tisoč SIT za izplačilo udeležbe članom uprave in nadzornega sveta po sklepu skupščine.

Dolgoročne finančne in poslovne obveznosti v skupni višini 10.881.762 tisoč SIT predstavljajo predvsem najete dolgoročne in kratkoročne kredite pri bankah in kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev.

Pojasnila k izkazu poslovnega izida

Čisti prihodki od prodaje znašajo 21.341.773 tisoč SIT in so nižji od lanskih doseženih prihodkov v enakem obdobju za 1.335.779 tisoč SIT, medtem, ko so stroški blaga, materiala in storitev ostali na enaki ravni.

Drugi poslovni prihodki predstavljajo:

- ✓ presežek prodajne vrednosti prodanih opredmetenih osnovnih sredstev nad njihovimi neodpisanimi vrednostmi v višini 529.557 tisoč SIT in
- ✓ prihodke od odprave dolgoročnih rezervacij v višini 395.900 tisoč SIT iz naslova slabega imena, nastalega ob pripojitvi družbe STC d.d., Celje in družbe STTC d.d., Maribor.

Stroški dela so se glede na primerljivo obdobje zmanjšali predvsem zaradi zmanjšanja števila zaposlenih in zmanjšanja dodatka iz naslova uspešnosti družbe. **Drugi poslovni odhodki** predstavljajo predvsem prispevke za mestna zemljišča.

Poslovni izid iz poslovanja v letošnjem devetmesečju znaša 871.536 tisoč SIT in je za 13 % večji od primerljivega lanskega. Na povečanje je vplival predvsem dobiček pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev ter manjši stroški amortizacije³ in plač. V strukturi poslovnega izida iz poslovanja v letošnjem devetmesečju predstavljata 61% delež dobiček pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev in prihodki od odprave dolgoročnih rezervacij iz naslova slabega imena.

Finančni prihodki iz deležev znašajo 771.848 tisoč SIT in se nanašajo na:

- ✓ čiste dobičke, ki so jih oz. jih bodo po sklepu skupščine v letošnjem letu odvisne družbe nakazale obvladujoči družbi⁴ - v višini 233.005 tisoč SIT,
- ✓ prejete dividende in deleže v dobičku - v višini 315.261 tisoč SIT,
- ✓ dobiček pri prodaji naložb 69.750 tisoč SIT,
- ✓ pozitivne tečajne razlike iz naslova dolgoročnih finančnih naložb – v višini 153.832 tisoč SIT.

Finančni odhodki za odpise dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb se v celotni višini 152.554 tisoč SIT nanašajo na pripadajoče izgube odvisnih družb v skupini (po kapitalski metodi).

Obvladujoča družba Intereuropa d.d. je v devetmesečju letošnjega leta ustvarila **čisti poslovni izid** v višini 1.183.635 tisoč SIT. Na poslovni izid v primerljivem lanskoletnem obdobju so bistveno vplivali finančni prihodki iz sprostitve dolgoročnih rezervacij iz naslova dane bančne garancije v korist kupcev delnic družbe Si.mobil d.d. (v višini 1.288.484 tisoč SIT).

³ Predvsem zaradi prodaje tovornih vozil Intereuropi transport d.o.o. in računalniške opreme Intereuropi IT d.o.o. ter prodaje nepremičnin.

⁴ V skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in računovodsko usmeritvijo kasneje prejeti deleži v dobičku zmanjšajo posebni prevrednotovalni popravek kapitala in povečajo finančne prihodke.

D. ZAKLJUČEK

V prvih devetih mesecih letošnjega leta smo realno dosegli lanskoletni nivo čistih prihodkov od prodaje⁵, kar pomeni da smo nadoknadili 6,4%-tni izpad prihodkov po vstopu Slovenije v EU. S prodajnimi rezultati smo sicer pod planom za 8,0%, toda glede na pozitivne trende in pričakovane dodatne prihodke iz naslova aktiviranja logističnih kapacitet, predvidevamo da bo zaostanek ob koncu leta minimalen.

V obravnavanem obdobju smo dosegli čisti poslovni izid v višini 1,8 milijarde SIT in s tem 6,7%-tno čisto dobičkonosnost kapitala, kar nas še vedno uvršča med uspešne ter finančno stabilne družbe.

V zadnjem trimesečju smo tudi pripravili razvojne smernice ter razvojni načrt koncerna Intereuropa do leta 2010, z namenom krepiti konkurenčni položaj in določiti nadaljnjo smer razvoja koncerna v evropskem prostoru ter hkrati določiti strategije uresničevanja zastavljenih ciljev in doseganja primerljivih pokazateljev poslovanja z evropskimi ponudniki logističnih storitev.

Konkretne usmeritve in cilje bomo opredelili v planu za poslovno leto 2006.

INTEREUROPA d.d.
Predsednik uprave
Jože Kranjc

⁵ Upoštevajoč, da družbe Speka, spol. s.r.o. Praga ne vključujemo v skupino Intereuropa od prvega trimesečja 2005 dalje, katere vpliv v čistih prihodkih od prodaje skupine znaša 1,7% . .

E. PRILOGE

1. NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE INTEREUROPA

BILANCA STANJA SKUPINE INTEREUROPA na dan 30.9.2005

v tisoč SIT

	30.09.2005	30.09.2004	ind 05/04
SREDSTVA	60.403.332	55.418.534	109
A. STALNA SREDSTVA	44.519.180	40.677.994	109
I. Neopredmetena dolgoročna sredstva	1.559.150	1.630.724	96
II. Opredmetena osnovna sredstva	39.113.439	35.619.925	110
III. Dolgoročne finančne naložbe	3.846.591	3.427.345	112
B. GIBLJIVA SREDSTVA	15.477.699	14.136.915	109
I. Zaloge	25.264	141.887	18
II. Poslovne terjatve	12.559.977	10.630.027	118
a) Dolgoročne poslovne terjatve	6.740	18.317	37
b) Kratkoročne poslovne terjatve	12.553.237	10.611.710	118
III. Kratkoročne finančne naložbe	1.920.402	2.146.949	89
IV. Dobroimetje pri bankah, čeki in gotovina	972.056	1.218.052	80
C. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	406.453	603.625	67
D. ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	5.694.203	3.742.319	152
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	60.403.332	55.418.534	109
A. KAPITAL	36.311.357	36.536.659	99
I. Vpoklicani kapital	7.902.413	7.902.413	100
II. Kapitalske rezerve	2.148.636	2.148.636	100
III. Rezerve iz dobička	2.659.005	2.659.005	100
IV. Preneseni čisti poslovni izid	11.341.163	10.470.652	108
V. Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.695.263	2.841.332	60
VI. Prevrednotovalni popravki kapitala	9.748.149	9.691.491	101
VII. Uskupinjevalni popravek kapitala	-897	-3.423	26
VIII. Kapital manjšinskih lastnikov	817.625	826.553	99
B. REZERVACIJE	1.256.047	2.070.216	61
C. FINANČNE IN POSLOVNE OBVEZNOSTI	21.077.747	15.005.319	140
a) Dolgoročne finančne in poslovne obveznosti	7.404.268	5.097.225	145
b) Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti	13.673.479	9.908.094	138
D. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.758.181	1.806.340	97
E. ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI	5.694.203	3.742.319	152

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA SKUPINE INTEREUROPA v obdobju od 1.1.2005 do 30.9.2005

v tisoč SIT

	01.01.2005- 30.09.2005	01.01.2004- 30.09.2004	ind 05/04
1 ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	37.162.094	37.946.394	98
2 SPREMEMBA VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZVODNJE			
3 USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE			
4 DRUGI POSLOVNI PRIHODKI (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	992.834	629.748	158
5 STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV (a+b+c)	26.930.506	26.927.963	100
6 STROŠKI DELA (a+b+c)	6.748.726	7.399.379	91
7 ODPISI VREDNOSTI (a+b)	2.180.390	2.144.000	102
8 DRUGI POSLOVNI ODHODKI	505.608	438.692	115
9 FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV (a+b+c)	538.840	2.012.803	27
10 FINANČNI PRIHODKI IZ DOLGOROČNIH TERJATEV (a+b+c)	9.172	12.925	71
11 FINANČNI PRIHODKI IZ KRATKOROČNIH TERJATEV (a+b+c)	300.530	426.647	70
12 FINANČNI ODHODKI ZA ODPISE DOLGOROČNIH IN KRATKOROČNIH FINANČNIH NALOŽB (a+b+c)	21.453	0	-
13 FINANČNI ODHODKI ZA OBRESTI IN IZ DRUGIH OBVEZNOSTI (a+b+c)	297.586	374.306	80
14 POSLOVNI IZID IZ REDNEGA DELOVANJA (1+2+3+4-5-6-7-8+9+10+11-12-13)	2.319.201	3.744.177	62
15 Davek iz dobička iz rednega delovanja			
16 ČISTI POSLOVNI IZID IZ REDNEGA DELOVANJA (14-15)	2.319.201	3.744.177	62
17 IZREDNI PRIHODKI	42.096	125.165	34
18 IZREDNI ODHODKI	41.950	39.642	106
a) Izredni odhodki brez prevrednotovalnega popravka kapitala	41.950	39.642	106
b) Izredni odhodki za prevrednotovalni popravek kapitala			
19 POSLOVNI IZID ZUNAJ REDNEGA DELOVANJA (17-18)	146	85.523	0
20 Davek iz dobička	548.388	923.369	59
21 ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA (21.a+20.b)	1.770.959	2.906.331	61

2. NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE INTEREUROPA d.d.

BILANCA STANJA DRUŽBE INTEREUROPA d.d. na dan 30.9.2005

v tisoč SIT

	30.09.2005	30.09.2004	ind 05/04
SREDSTVA	48.805.661	45.097.833	108
A. STALNA SREDSTVA	40.448.560	37.271.832	109
I. Neopredmetena dolgoročna sredstva	291.783	304.533	96
II. Opredmetena osnovna sredstva	23.395.331	21.692.020	108
III. Dolgoročne finančne naložbe	16.761.446	15.275.279	110
B. GIBLJIVA SREDSTVA	8.110.655	7.355.726	110
I. Zaloge	11.643	10.706	109
II. Poslovne terjatve	6.133.281	4.700.283	130
III. Kratkoročne finančne naložbe	1.819.319	2.430.418	75
IV. Dobroimetje pri bankah, čeki in gotovina	146.412	214.319	68
C. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	246.446	470.275	52
D. ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	8.068.891	7.604.268	106
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	48.805.661	45.097.833	108
A. KAPITAL	35.404.878	35.385.299	100
I. Vpoklicani kapital	7.902.413	7.902.413	100
II. Kapitalske rezerve	2.148.636	2.148.636	100
III. Rezerve iz dobička	2.659.005	2.659.005	100
IV. Preneseni čisti poslovni izid	10.084.970	10.069.548	100
V. Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.183.635	2.914.206	41
VI. Prevrednotovalni popravki kapitala	11.426.219	9.691.491	118
B. REZERVACIJE	1.038.793	1.861.598	56
C. FINANČNE IN POSLOVNE OBVEZNOSTI	10.881.762	6.320.550	172
a) Dolgoročne finančne in poslovne obveznosti	2.288.609	944.564	242
b) Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti	8.593.153	5.375.986	160
D. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.480.228	1.530.386	97
E. ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI	8.068.891	7.604.268	106

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA DRUŽBE INTEREUROPA d.d. v obdobju od 1.1.2005 do 30.9.2005

v tisoč SIT

	01.01.2005 - 30.09.2005	01.01.2004 - 30.09.2004	01.01.2004 - 30.09.2004*	ind 05/04	ind 05/04*
1 ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	21.341.773	22.677.552	22.677.552	94	94
2 SPREMEMBA VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZVODNJE					
3 USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE					
4 DRUGI POSLOVNI PRIHODKI (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	925.458	501.063	501.063	185	185
5 STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV (a+b+c)	16.788.421	16.772.614	16.772.614	100	100
6 STROŠKI DELA (a+b+c)	3.371.285	4.093.439	4.093.439	82	82
7 ODPISI VREDNOSTI (a+b)	1.028.703	1.310.552	1.310.552	78	78
8 DRUGI POSLOVNI ODHODKI	207.285	231.482	231.482	90	90
9 FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV (a+b+c)	771.848	2.853.756	2.012.756	27	38
10 FINANČNI PRIHODKI IZ DOLGOROČNIH TERJATEV (a+b+c)	0	12.925	12.925	-	-
11 FINANČNI PRIHODKI IZ KRATKOROČNIH TERJATEV (a+b+c)	187.828	282.171	282.171	67	67
12 FINANČNI ODHODKI ZA ODPISE DOLGOROČNIH IN KRATKOROČNIH FINANČNIH NALOŽB (a+b+c)	152.554	193.604	193.604	79	79
13 FINANČNI ODHODKI ZA OBRESTI IN IZ DRUGIH OBVEZNOSTI (a+b+c)	167.062	142.241	142.241	117	117
14 POSLOVNI IZID IZ REDNEGA DELOVANJA (1+2+3+4-5-6-7-8+9+10+11-12-13)	1.511.597	3.583.535	2.742.535	42	55
15 Davek iz dobička iz rednega delovanja					
16 ČISTI POSLOVNI IZID IZ REDNEGA DELOVANJA (14-15)	1.511.597	3.583.535	2.742.535	42	55
17 IZREDNI PRIHODKI	19.018	14.542	14.542	131	131
18 IZREDNI ODHODKI (a+b)	12.421	5.298	5.298	234	234
19 POSLOVNI IZID ZUNAJ REDNEGA DELOVANJA (17-18)	6.597	9.244	9.244	71	71
20 Davek iz dobička	334.559	678.573	678.573	49	49
21 ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA (16+17-18-20)	1.183.635	2.914.206	2.073.206	41	57

* Primerljivi podatki glede na spremembo računovodske usmeritve. V primerljivem obdobju smo priznali učinek prevrednotenja dolgoročnih finančnih naložb v kapital odvisnih družb po kapitalski metodi tako, da smo za pripadajoči čisti dobiček odvisnih družb za poslovno obdobje, za katerega smo izdelali računovodske izkaze, priznali finančne prihodke. V letnem obračunu za leto 2004 pa smo spremenili računovodsko usmeritev tako, da navedene pripadajoče čiste dobičke odvisnih družb pripoznamo kot posebni prevrednotovalni popravek kapitala.