

KONCERN INTEREUROPA

Intereuropa, Globalni logistični servis, delniška družba



Nerevidirano poročilo o poslovanju koncerna **INTEREUROPA**

januar - september 2011



Intereuropa[®]

Globalni logistični servis

Koper, 18. november 2011

Skladno z določili Zakona o trgu finančnih instrumentov družba INTEREUROPA d.d. objavlja Nerevidirano poročilo o poslovanju koncerna Intereuropa v obdobju januar – september 2011.

Nerevidirani konsolidirani in nekonsolidirani računovodski izkazi so pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Poročilo je na vpogled na sedežu družbe INTEREUROPA d.d., Vojkovo nabrežje 32, 6504 Koper.

Nerevidirano poročilo o poslovanju koncerna Intereuropa v obdobju januar – september 2011 bo objavljeno tudi na spletnih straneh družbe INTEREUROPA d.d. www.intereuropa.si od dne 18.11.2011.

V S E B I N A

A. UVOD	3
B. POSLOVNO POROČILO	7
1. POSLOVANJE KONCERNA INTEREUROPA	7
1.1. <i>Prodajni dosežki</i>	7
1.2. <i>Finančni rezultat poslovanja</i>	13
1.3. <i>Naložbe v osnovna sredstva</i>	14
1.4. <i>Upravljanje s človeškimi viri</i>	15
1.5. <i>Celovita kakovost poslovanja</i>	18
1.6. <i>Ustvarjanje vrednosti za lastnike</i>	20
2. POSLOVANJE DRUŽBE INTEREUROPA D.D.	23
3. POSLOVANJE ODVISNE DRUŽBE INTEREUROPA-EAST LTD., MOSKVA	25
C. RAČUNOVODSKI IZKAZI	27
1. RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA SKUPINO INTEREUROPA	28
1.1. <i>Temeljni računovodski izkazi skupine Intereuropa</i>	28
1.2. <i>Pojasnila k računovodskim izkazom skupine Intereuropa</i>	32
2. RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA OBVLADUJOČO DRUŽBO INTEREUROPA D.D.	36
2.1. <i>Temeljni računovodski izkazi obvladujoče družbe Intereuropa d.d.</i>	36
2.2. <i>Pojasnila k računovodskim izkazom obvladujoče družbe Intereuropa d.d.</i>	40
D. ZAKLJUČEK	43

A. UVOD

Razmere na evropskih trgih so se v devetmesečnem obdobju izboljševale, vendar blagovni tokovi še niso dosegali količin iz časov pred recesijo. V drugi polovici leta smo zaznali upočasnitev gospodarskih aktivnosti na razvitih trgih, medtem ko se nekateri trgi jugovzhodne Evrope še niso uspeli niti odlepiti od kriznega dna. K povečevanju negotovosti je svoje prispevalo tudi zaostrovanje dolžniške krize v Evropi ter spremenljive politične razmere. Logistični ponudniki smo zaradi značaja naših storitev odvisni od intenzivnosti gospodarske aktivnosti na naših trgih, zato se nanje odzivamo s prilagajanjem ponudbe logističnih storitev ter obsega poslovanja. V Intereuropi smo na ta gibanja v zadnjem obdobju odgovarjali z optimizacijo poslovnih procesov, katere koristi smo vgrajevali v naše poslovne rezultate in prenašali na naše stranke.

V koncernu Intereuropa smo v devetih mesecih leta 2011 ustvarili 161,4 milijone € prihodkov od prodaje in s tem za 16 odstotkov presegli primerljive rezultate lanskega leta. Načrtovano raven prodaje smo presegli na vseh treh poslovnih področjih osnovne dejavnosti in ob koncu obdobja beležili 12-odstotno preseganje plana. Med najuspešnejše prodajane storitve smo v tem obdobju uvrstili storitve železniškega prometa, storitve avtomobilske logistike, storitve iz skupine logističnih rešitev, med storitvami pomorskega prometa pa storitve kontejnerskega prometa.

Najvišje rasti prodaje v obdobju sta dosegli družbi v Ukrajini in Rusiji, največji delež prodaje pa je z 11-odstotno rastjo dosegla obvladujoča družba Intereuropa d.d., ki z 78,6 milijona € predstavlja skoraj polovico koncernske prodaje.

V koncernu smo v devetih mesecih ustvarili 9,7 milijona €, v obvladujoči družbi pa 5,0 milijona € dobička iz poslovanja. Po odbitju učinka iz financiranja (-14,4 milijona €) ter davkov smo na ravni koncerna obdobje zaključili z čistim poslovnim izidom -4,4 milijona €, v obvladujoči družbi pa s 3,0 milijoni € čistega dobička.

Osnovni podatki družbe

Obvladujoča družba	Intereuropa, Globalni logistični servis, delniška družba
Skrajšano ime	Intereuropa d.d.
Država obvladujoče družbe	Slovenija
Sedež obvladujoče družbe	Vojkovo nabrežje 32, 6000 Koper
Matična številka	5001684
Davčna številka	56405006
Transakcijski račun	03135-1005943869 pri SKB banki d.d. 04750-0001009045 pri Novi KBM d.d. 07000-0001069709 pri Gorenjski banki d.d. 10100-0000006785 pri Banki Koper d.d. 24203-9002718580 pri Raiffeisen Banki d.d. 29000-0001836455 pri UniCredit banki Slovenija d.d.
Vpis v sodni register	Registrirano pri Okrožnem sodišču v Kopru, številka vložka 1/00212/00
Osnovni kapital družbe	32.976.185,11 €
Število izdanih in vplačanih delnic	7.902.413 kosovnih delnic
Kotacija delnic	Delnice IEKG kotirajo v Prvi borzni kotaciji Ljubljanske borze.
Uprava	mag. Ernest Gortan, predsednik uprave Tatjana Vošinek Pucer, namestnica predsednika uprave
Predsednik nadzornega sveta	Bruno Korelič

Koncern Intereuropa

Število zaposlenih	2.188 zaposlenih
Vozni park	360 lastnih kamionov, priklopnih in ostalih dostavnih vozil
Skupne skladiščne površine	262.400 m ² lastnih skladiščnih površin
Skupna površina zemljišč	2.173.300 m ² zemljišč
Članstvo v medn. organizacijah	FIATA, IATA, FETA, FONASBA, BIMCO, IRU
Dokazi kakovosti	certifikat ISO 9001:2008: <ul style="list-style-type: none"> ○ Intereuropa d.d., ○ Intereuropa Transport d.o.o., Koper, ○ Interagent d.o.o., ○ Intereuropa, log. usluge d.o.o. Zagreb ○ Intereuropa RTC d.d. Sarajevo.
Lastna poslovna mreža	Slovenija, Hrvaška, Črna Gora, Bosna in Hercegovina, Srbija, Kosovo, Makedonija, Albanija, Ukrajina, Rusija

Pomembnejši dogodki v obdobju januar - september 2011:

Februar

- 3. februarja 2011 je bila otvoritev največje sončne elektrarne na Koroškem, postavljena na strehi podjetja Intereuropa v Dravogradu. V projektu sta poleg Intereurope sodelovala še slovenski proizvajalec fotonapetostnih modulov in izvajalec sončnih elektrarn na ključ BISOL, d.o.o. ter banka Volksbank.
- 21. februarja 2011 so spodaj navedeni delničarji družbe Intereuropa d.d. v časopisu Delo objavili oglas za javno zbiranje ponudb za nakup osnovnega paketa (50,98 %) in dodatnega paketa institucionalnih vlagateljev (1,93 %) delnic družbe Intereuropa, Globalni logistični servis, d.d.: Kapitalska družba, d.d., Slovenska odškodninska družbe, d.d., Zavarovalnica Triglav, d.d., NLB, d.d., Abanka Vipava, d.d., Luka Koper, d.d. Rok za oddajo ponudb je bil 31. 03.2011. Razpis je bil neuspešen.

Marec

- 14. marca 2011 je družba Intereuropa d.d. na straneh Ljubljanske borze objavila dokument, namenjen predstavitvi koncerna Intereuropa vsem obstoječim in potencialnim vlagateljem.

April

- 01. aprila 2011 je na sedežu družbe v Kopru potekala okrogla miza slovenskih in nemških logističnih podjetij na temo vzpostavljanja novega koridorja, ki bo povezoval Skandinavijo s severno Nemčijo in severnim Jadranom.
- 19. aprila 2011 je nadzorni svet na svoji 9. seji obravnaval in sprejel revidirano Letno poročilo koncerna Intereuropa za poslovno leto 2010, skupaj z revizijskim poročilom pooblaščenega zunanjega revizorja družbe in Poročilo nadzornega sveta o rezultatih preveritve revidiranega letnega poročila Intereurope d.d. za leto 2010. Letno poročilo 2010 je bilo objavljeno na spletnih straneh Ljubljanske borze.
- 21. aprila se je Intereuropa predstavila na Dnevu slovenskega kapitalskega trga v organizaciji Ljubljanske Borze.

Maj

- 19. maja 2011 je nadzorni svet obravnaval poslovanje koncerna v prvem trimesečju 2011. Izdal je sklep o soglasju k sklicu, dnevnomu redu in sprejemu predlogov sklepov z utemeljitvami za 23. skupščino družbe Intereuropa d.d.

Junij

- V mesecu juniju smo podpisali pogodbo o prodaji celotnega deleža v družbi Intereuropa S.A.S., Saint Priest.

Julij

- 8. julija 2011 je na sedežu družbe potekala 23. skupščina delničarjev družbe Intereuropa d.d., na kateri so se delničarji seznanili z letnim poročilom družbe Intereuropa d.d. za leto 2010, podelili razrešnico upravi in nadzornemu svetu za delo v poslovnem letu 2010, seznanili so se s prejemi članov uprave in nadzornega sveta ter sprejeli sklep o spremembi plačila članov nadzornega sveta. Imenovan je bil revizor družbe za leto 2011. Na skupščini je bila sprejeta sprememba Statuta družbe, spremenjen pa je bil tudi poslovnik o delu skupščine.

Avgust

- 26. avgusta 2011 je nadzorni svet na svoji 14. seji obravnaval in sprejel polletne rezultate poslovanja koncerna Intereuropa.

September

- 5. septembra 2011 se je koncern Intereuropa se odločil, da zapre svojo odvisno družbo v Nemčiji Intereuropa Transport & Spedition GmbH, Troisdorf in tako sledi usmeritvam iz Strateškega načrta koncerna Intereuropa za obdobje 2010-2014, iz katerega izhaja zapiranje družb, ki ne dosegajo strateških ciljev.
- Intereuropa d.d. se je prijavila na razpis na področju Pomorskih avtocest »MOS« v okviru razvoja vseevropskega transportnega omrežja »TEN-T«, katerega cilj je predvsem povečanje učinkovitosti in varnosti prevozov na kratkih razdaljah in je 50-odstotno financiran s strani Evropske skupnosti. Predstavniki Intereurope so se konec septembra udeležili konference v Valenciji na temo »Master Plan Information Days«, kjer so bile predstavljeni rezultati prvih aktivnosti projekta.

Pomembnejši dogodki po zaključku obdobja:

- 20. oktobra 2011 smo v koncernu organizirali letno konferenco, na kateri je uprava vodstvenim delavcem predstavila tekoče poslovanje koncerna, smernice in planske cilje za leto 2012.

Strateške usmeritve koncerna Intereuropa

Vizija

Postati vrhunski ponudnik celovitih logističnih rešitev.

Poslanstvo

Poslanstvo koncerna Intereuropa je zadovoljevanje potreb po logističnih storitvah in nudenje optimalnega delovanja oskrbovalnih verig v popolno zadovoljstvo kupcev, ob tem pa na družbeno odgovoren način ustvarjati vrednost za lastnike, zaposlene in druge deležnike.

Vrednote

Strokovni odnos do kupcev. Naše dejavnosti so usmerjene v vrhunsko zadovoljevanje potreb po logističnih storitvah slehernega kupca in temeljijo na sodobnem logističnem znanju.

Prilagodljivost in prožnost. Naše storitve so hitre in prirejene željam kupcev. Dosegamo jih z iznajdljivim poslovanjem in organiziranostjo.

Odgovornost. Odlikuje nas visoka odgovornost do sprejetih obveznosti in dogovorov ter do družbenega in naravnega okolja.

Timsko delo in spoštljiv odnos do sodelavcev. Kakovost naših storitev je plod dela posameznikov in odličnih strokovnih skupin. Upoštevamo različna znanja, izkušnje in poglede sodelavcev.

S svojo organizacijsko strukturo in strokovnostjo bomo uveljavili svoje konkurenčne prednosti:

- lastna mreža povezanih družb,
- vzpostavljena partnerska mreža,
- velik nabor različnih produktov in lastna infrastruktura,
- strokovno usposobljeni kadri.

Strateški cilji za obdobje do leta 2014:

- Ohranitev in krepitev vodilnega tržnega položaja ponudnika celovitih logističnih storitev v Sloveniji in državah nekdanje Jugoslavije.
- Stalna optimizacija procesov na vseh segmentih poslovanja na ravni koncerna in znotraj povezanih družb.
- Zagotovitev finančne stabilnosti prek dezinvestiranja, razdolževanja, reprogramiranja dolgov, učinkovitega upravljanja z obratnim kapitalom.
- Vzpostavitev strateškega partnerstva v družbi Intereuropa-East Ltd., Moskva.
- Pridobitev strateškega partnerja za družbo Intereuropa d.d., ki bi družbo dokapitaliziral in s tem prispeval k finančni stabilnosti koncerna, hkrati pa prispeval k razvoju naše osnovne dejavnosti.

Poslovni načrt za leto 2011

Glavno vodilo pri postavljanju plana poslovanja za leto 2011 je zagotavljanje ustreznega denarnega toka za zagotavljanje likvidnosti družb koncerna, ki bi omogočila potreben čas za dolgoročno finančno sanacijo matične družbe Intereuropa d.d.

Upoštevana je napovedana minimalna gospodarska rast v večini držav koncerna, priprave na vstop Hrvaške v EU ter zaostrena likvidnostna situacija na trgu in pritiski na znižanje cen.

V okviru izhodišč so naši poslovni in finančni cilji za leto 2011 sledeči:

- prilagodili bomo strukturo družb/koncerna trenutnemu obsegu poslovanja,
- osredotočeni bomo na trge z visokim tržnim deležem,
- izkoriščali bomo sinergije poslovne mreže,
- prestrukturirali bomo obstoječo ponudbo,
- povečali bomo delež kupcev, ki uporabljajo celovito logistiko,
- zagotovili bomo ustrezno finančno stabilnost za nemoteno poslovanje koncerna,
- glavni finančni cilji:
 - prodaja: 191,5 milijona €,
 - EBITDA: 21,9 milijona €,
 - Poslovni izid iz poslovanja: 6,2 milijona €,
 - Investicije: 2,4 milijona €,
 - št. zaposlenih konec leta: 2.236.

Organiziranost koncerna Intereuropa

SLOVENIJA	Intereuropa d.d., Koper	Interagent d.o.o., Koper 100%	Interzav d.o.o., Koper 71,28%	Intereuropa Transport d.o.o., Koper 100%	Intereuropa-FLG d.o.o., Ljubljana 50%
HRVAŠKA	Intereuropa, log. usluge d.o.o., Zagreb 99,96%	Intereuropa Sajam d.o.o., Zagreb 51,00%			
BOSNA IN HERCEGOVINA	Intereuropa RTC d.d. Sarajevo 95,77%				
MAKEDONIJA	Intereuropa Skopje DOO, Skopje 99,56%				
SRBIJA	AD Intereuropa-log. usluge, Beograd 73,62%				
KOSOVO	Intereuropa Kosova L.L.C., Priština 90,00%				
ČRNA GORA	Zetatrans A.D. Podgorica 69,27%				
ALBANIJA	Intereuropa, Global Logistics Service Albania shpk, Durres 100%				
RUSIJA	Intereuropa-East Ltd., Moskva 100%				
UKRAJINA	TOV TEK ZTS, Užgorod 89,93%	TOV Intereuropa-Ukraina, Kiev 100%			
NEMČIJA	Intereuropa Transport & Sped. GmbH Troisdorf* 90,48%				

obvladujoča družba
 odvisna družba
 skupaj obvladovana družba
 % odstotek lastništva obvladujoče družbe

* Družba Intereuropa Transport & Spedition, GmbH Troisdorf v Nemčiji je od 1.9.2011 v postopku likvidacije.

Slika 1: Koncern Intereuropa na dan 30.09.2011

B. POSLOVNO POROČILO

1. POSLOVANJE KONCERNA INTEREUROPA

1.1. Prodajni dosežki

Gospodarska gibanja v okolju delovanja

Po spodbudnih gibanjih v začetku letošnjega leta, se je rast evropskega gospodarstva v drugem in tretjem četrtletju upočasnila. Preko poletja so se zaradi dolžniške krize v evrskem območju ter negotovih obetov v ZDA pokazali znaki obsežnejšega usihanja rasti globalnega povpraševanja in svetovne trgovine. Mednarodne institucije do konca leta pričakujejo nadaljnjo upočasnitev okrevanja, kar naj bi se nadaljevalo tudi v prihodnjem letu. Pričakuje se, da bo poraba v razvitih gospodarstvih še naprej zaostajala predvsem zaradi visoke brezposelnosti, nezadostnega prelivanja dobičkov podjetij h gospodinjsvom ter neprepičljivega umirjanja cen na trgu nepremičnin. Pozitiven vpliv na rast svetovne porabe pa bi v bližnji prihodnosti imela oživitev gospodarske aktivnosti na Japonskem, upad cen nafte in hrane ter stabilna rast povpraševanja v hitro rastočih gospodarstvih.

Podobno kot v Evropi je tudi okrevanje slovenskega gospodarstva začelo izgubljati moč na prehodu v tretje četrtletje. Rast nominalnega izvoza blaga se je ob pojemanju aktivnosti v glavnih trgovinskih partnericah upočasnila, prav tako rast realnega obsega industrijske proizvodnje predelovalnih dejavnosti. Okrevanje so otežile tudi slabe razmere v slovenskem bančnem sistemu, kar je bil ključni razlog za znižanje bonitetne ocene Sloveniji.

Veliko slovenskih podjetij ustvarja velik del prodaje na trgih jugovzhodne Evrope, kjer pa je okrevanje zelo počasno, še posebno na Hrvaškem. Po napovedih OECD naj bi se gospodarstva v jugovzhodni Evropi na stanje pred krizo vrnila šele prihodnje leto ali v letu 2013.

V danih razmerah umirjanja gospodarske aktivnosti in zaostrovanja dolžniške krize evrskega območja v prihodnje pričakujemo, da gospodarsko okolje še ne bo nudilo pozitivnih spodbud za občutnejšo rast.

Tabela 1: Napovedi gospodarskih gibanj na geografskih trgih koncerna Intereuropa

Države	Rast BDP, v %		Rast industrijske proiz., v %		Inflacija, v %		Rast izvoza, v %		Rast uvoza, v %	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012
EU 27	1,7%	1,6%	4,2%	3,5%	2,9%	1,8%	7,3%	6,5%	5,6%	5,7%
Slovenija	1,5%	2,0%	5,0%	4,5%	1,7%	1,9%	7,9%	6,3%	5,2%	4,6%
Hrvaška	1,0%	2,0%	2,5%	3,8%	3,6%	2,7%	4,0%	4,3%	2,5%	4,2%
Črna Gora	2,0%	3,5%	9,0%	8,0%	3,0%	1,8%	8,2%	5,3%	-1,0%	0,2%
BiH	2,0%	3,0%	4,0%	5,4%	4,0%	2,5%	13,6%	14,4%	15,1%	11,9%
Makedonija	2,0%	3,0%	2,5%	4,0%	3,7%	2,0%	6,7%	8,5%	6,1%	7,5%
Srbija	2,7%	3,5%	4,2%	4,6%	7,9%	3,5%	5,1%	5,8%	8,1%	8,6%
Kosovo	5,3%	5,0%	-	-	6,2%	1,9%	15,6%	7,6%	13,8%	3,3%
Albanija	2,5%	3,5%	4,0%	4,5%	3,5%	2,9%	9,8%	10,8%	2,3%	6,0%
Rusija	4,5%	4,4%	4,6%	4,4%	7,5%	7,1%	4,1%	3,5%	18,6%	9,4%
Ukrajina	4,7%	4,8%	5,0%	5,2%	10,7%	8,5%	8,3%	6,5%	11,8%	8,9%
Nemčija	2,9%	1,8%	2,0%	1,3%	2,3%	1,3%	7,6%	6,5%	7,5%	7,2%
Francija	1,6%	1,6%	2,9%	0,6%	2,1%	1,4%	6,7%	6,6%	6,8%	7,5%

(-) ni razpoložljivih podatkov

VIRI:

Jesenska napoved gospodarskih gibanj 2011, UMAR september 2011

World Economic Outlook, IMF, september 2011

Interim forecast September 2011, Evropska komisija, september 2011

European Economic Forecast Spring 2011, Evropska komisija, maj 2011

Outlook, Perspektive 2011.-2013. godine, Sarajevo, april 2011, Direkcija za ek. planiranje BiH

Izvozno okno, EIU april 2011

Prodaja koncerna Intereuropa

Napovedi mednarodnih finančnih institucij o umiritvi gospodarske rasti v drugem polletju so se v tretjem četrtletju začele uresničevati, vendar so bile gospodarske rasti na trgih koncerna v kombinaciji z okrepljenimi prodajnimi aktivnostmi zadostna podlaga za preseganje načrtovane ravni prodaje in prodajne produktivnosti v koncernu.

V devetih mesecih poslovanja smo tako ustvarili **161,4 milijonov € prihodkov od prodaje** ter s tem za 16 odstotkov preseglj raven enakega obdobja leta 2010 ter za 12 odstotkov načrtovano vrednost prodaje. Rast prodaje smo dosegli na vseh treh poslovnih področjih, najvišjo pa na področju logističnih rešitev. V tej skupini storitev smo s pridobitvijo nekaterih novih strank ter povečanjem obsega prodaje pri obstoječih kupcih uspeli doseči 21-odstotno rast glede na enako obdobje lanskega leta. Med ostalimi produkti na drugih poslovnih področjih je po rasti ponovno izstopala prodaja železniška prometa kot posledica pridobitve novih poslov v Ukrajini, ki je kar štirikrat višja kot v enakem obdobju lanskega leta. Poleg tega smo v obdobju dosegali odlične prodajne rezultate na produktih avtomobilske logistike v Rusiji, kjer se je obseg trga avtomobilov v enem letu razširil za 45 odstotkov. Občutno izboljšanje prodaje smo beležili tudi na kontejnerskem prometu, kjer smo z novimi posli na področju prevoza polnih kontejnerjev, organizacije blok vlakov, izvoza papirja in lesa preko Kopra ter s franšiznim sodelovanjem z operaterjem kontejnerskih zbirnih servisov uspeli izboljšati prodajo približno za tretjino. V primerjavi z načrtovano ravni prodaje smo se najboljše odrezali na področju kopenskega prometa, kjer smo plan prekoračili za 14 odstotkov.

Tabela 2: Prihodki od prodaje koncerna Intereuropa po poslovnih področjih v tisoč €

	Poslovno področje	jan - sep 2011	Struktura	Indeks 2011/plan	Indeks 2011/2010
1	Kopenski promet	98.379	61%	114	115
2	Logistične rešitve	22.149	14%	108	121
3	Interkontinentalni promet	37.129	23%	112	118
4	Druge storitve	3.758	2%	99	94
	SKUPAJ	161.414	100%	112	116

Tabela 3: Prihodki od prodaje koncerna Intereuropa po geografskih področjih v tisoč €

		jan - sep 2011	Struktura	Indeks 2011/plan	Indeks 2011/2010
1	Države EU	94.152	58%	104	103
2	Države izven EU	67.263	42%	127	139
	SKUPAJ	161.414	100%	112	116

Opomba: Podatki obsegajo prihodke od prodaje ustvarjene po geografskih področjih glede na sedež posameznih družb koncerna.

V strukturi prihodkov od prodaje glede na sedež družb koncerna smo v preteklem obdobju največ prihodkov od prodaje ustvarili v Sloveniji in na Hrvaškem (72 odstotkov prodaje koncerna). V zadnjem letu se je krepko povečeval delež prihodkov, ustvarjenih na vzhodnih trgih (Ukrajina, Rusija), ki je v letošnjem devetmesečnem obdobju znašal že 17 odstotkov. V zadnjih mesecih se je delež prodaje obvladujoče družbe Intereuropa d.d., ki ustvari največji del prodaje v koncernu, povečal za 2 odstotni točki na 49 odstotkov. Največ storitev še vedno prodamo domačim kupcem (30 odstotkov), v letošnjem letu pa se je izrazito (za 158 odstotkov) povečala prodaja kupcem iz Rusije in Ukrajine.

Tabela 4: Prihodki od prodaje koncerna Intereuropa po geografskih področjih v tisoč €

		jan - sep 2011	Struktura	Indeks 2011/2010
1	Slovenija	48.392	30%	101
2	Hrvaška	24.049	15%	100
3	Rusija	9.191	6%	217
4	Bosna in Hercegovina	5.582	3%	110
5	Srbija	2.451	2%	89
6	Črna Gora	4.058	3%	105
7	Ostale države	67.690	42%	131
7a	Ostale države EU	40.778	25%	132
7b	Ostale države sveta	26.912	17%	130
	SKUPAJ	161.414	100%	116

Opomba: Podatki obsegajo prihodke od prodaje ustvarjene po geografskih področjih glede na sedež kupca.

KOPENSKI PROMET

Poslovno področje kopenski promet prispeva 61 odstotkov prihodkov od prodaje koncerna. V obdobju januar - september 2011 smo s storitvami tega področja za 14 odstotkov presegle načrtovani obseg prihodkov od prodaje, v primerjavi s prvimi devetimi meseci leta 2010 pa smo prihodke od prodaje povečali za 15 odstotkov.

V zadnjih mesecih smo na prodaji beležili nekoliko slabše rezultate, kar je bila predvsem posledica prenehanja poslovanja odvisne družbe v Nemčiji (v maju 2011), odprodaja družbe v Franciji (junij 2011) ter manjšega obsega poslovanja družbe Intereuropa Transport d.o.o. Vse to se je negativno odrazilo na zmanjšanju prihodkov od prodaje na produktu cestni prevozi in delno tudi na zbirnem prometu. V letošnjem letu smo priča višanju cen podizvajalcev (zaradi višanja cen naftnih derivatov in manjše ponudbe izvajalcev cestnih prevozov na trgu), kar vodi k rasti direktnih stroškov in posledično zniževanju marž v transportnih storitvah. V večini držav, kjer imamo podjetja, se še vedno srečujemo s posledicami gospodarske krize, ki se kaže v manjšem obsegu blagovne menjave in v veliki finančni nedisciplini. To zahteva veliko previdnosti pri pridobivanju novih poslov, obenem pa moramo veliko pozornosti posvečati spremljanju finančne stabilnosti naših kupcev. Tega se zaveda tudi konkurenca, ki se poslužuje vseh možnih načinov (največkrat dumpinskih cen), da pride do poslov »zdravih« podjetij.

Pri produktu **zbirni promet** smo beležili upad prihodkov od prodaje v koncernu (-8 odstotkov glede na plan in -10 odstotkov glede na lansko leto). V Intereuropi d.d., ki ustvarja kar 84 odstotkov vseh prihodkov od prodaje, ki jih na koncernu ustvarimo s produktom zbirni promet, smo v obravnavanem obdobju nekoliko zaostali za prihodki od prodaje, ki so bili doseženi v primerljivem obdobju lani. Preseganje plana prodaje so beležile še družbe Intereuropa Log. usluge d.o.o. Zagreb, A.D. Intereuropa – log. usluge, Beograd ter družba na Kosovu, medtem ko so ostale družbe zaostale za planskimi cilji.

Na produktu **ekspresni promet** nismo dosegli načrtovanih prihodkov od prodaje (-12 odstotkov na plan in na obdobje januar-september 2010). Največji zaostanek smo beležili na Hrvaškem (-24 odstotkov glede na plan in doseženo v lanskem letu), kar je predvsem posledica izgube nekaj zelo pomembnih kupcev. Poleg tega so se še vedno odražale posledice krize, zaradi česar smo ustvarili tudi manjši obseg poslovanja z obstoječimi komitenti, konkurenca pa je na trgu nastopala z dumpinskimi cenami. Na Hrvaškem smo še vedno ustvarili 57 odstotkov prihodkov od prodaje na tem produktu, vendar pa se je v primerjavi z enakim obdobjem lani ta delež zmanjšal za 9 odstotnih točk. Slovenski del koncerna je prispeval 31 odstotkov od prodaje v strukturi tega produkta, kar pomeni, da se je delež povečal za 6 odstotnih točk. Vse kaže, da so ukrepi, ki smo jih izvedli v lanskem letu na »expressu« v Sloveniji, obrodili sadove, saj smo v devetih mesecih leta 2011 presegle načrtovane prihodke od prodaje za 16 odstotkov, dosežene v lanskem primerljivem obdobju pa za 12 odstotkov.

Na produktu cestnih prevozov smo dosegli načrtovano raven prodaje, za lanskeletnim rezultatom pa za zaostali za 4 odstotke. Največji delež prihodkov od prodaje na produktu **cestni promet** še vedno ustvari družba Intereuropa Transport d.o.o. (42 odstotkov), ki je v obdobju januar - september 2011 zaostala za planom prodaje za 4 odstotke, za doseženim v lanskem tričetrtletju pa za 10 odstotkov. Omenjena družba ni dosegla lanskih prihodkov od prodaje, saj zaradi prestrukturiranja poslov vse bolj krčimo njen vozni park in zmanjšujemo število zaposlenih ter posledično obseg poslovanja. Plan prodaje je bil presežen v družbah Intereuropa d.d. (+23 odstotkov), Intereuropa, log. usluge d.o.o. Zagreb (+3 odstotki), A.D. Intereuropa – Log. usluge, Beograd (+25 odstotkov), Zetatrans Podgorica (+55 odstotkov), Intereuropa Skopje d.o.o. (+20 odstotkov) in TOV TEK ZTS Užgorod (+14 odstotkov). Prav tako je plan prodaje preseglala družba Intereuropa-East Ltd., Moskva, in to za kar 111 odstotkov, kar je pa še vedno za 21 odstotkov manj kot lani. Za planskimi cilji močno zaostajata družbi na Kosovu (-45 odstotkov) in v BiH (-21 odstotkov). Na doseganje planskih ciljev produkta cestni promet je imelo negativen učinek prenehanje poslovanja družbe v Nemčiji, kar se bo še bolj negativno pokazalo v naslednjih mesecih, saj je ta družba predstavljala pomemben delež v strukturi prihodkov od prodaje produkta cestni prevozi. Prav tako je imela negativen vpliv na dosežene prihodke od prodaje odtujitev družbe v Franciji. Intereuropa d.d. je v primerjavi z obdobjem januar - september 2010 povečala prihodke od prodaje kar za 23 odstotkov. V letošnjem letu smo bili priča dvigu cen prevozov s strani dobaviteljev. Višjih vhodnih stroškov nismo uspeli v celoti prevaliti na kupce, zato smo priča znižanju marž.

Produkt **carinske storitve** je na ravni koncerna presegel planirane kazalce prodaje (+9 odstotkov). Prav tako smo za 10 odstotkov presegli lanskoletne prihodke od prodaje. Polovico vseh prihodkov od prodaje na tem produktu smo ustvarili na Hrvaškem, kjer smo dosegli za 12 odstotkov višje prihodke od prodaje kot v obdobju januar - september 2010. Takšen rezultat je bil dosežen zahvaljujoč povečanim prodajnim aktivnostim in zaradi prevzemanja strank konkurenci (predvsem enemu izmed večjih ponudnikov carinskih storitev na Hrvaškem, ki se je znašel v finančnih težavah). Družbe v BiH, Srbiji in Črni gori so presegle načrtovane prihodke od prodaje, medtem ko so ostale družbe zaostale za planskimi cilji. V Intereuropi d.d. smo beležili preseganje plana prodaje za 10 odstotkov in preseganje lanskoletnih rezultatov za 7 odstotkov.

Na produktu **železniški promet** smo v obdobju januar - september beležili veliko pozitivno odstopanje od načrtovanih prihodkov od prodaje (2,8-kratno preseganje plana), kar gre pripisati ukrajinski družbi TOV TEK ZTS Užgorod in pridobljenemu poslu prevoza naftnih derivatov. Največji zaostanek za načrti smo beležili v družbi Intereuropa-East Ltd., Moskva zaradi težav pri uvajanju redne železniške povezave med Italijo in Rusijo. Družba Intereuropa FLG d.o.o, ki je specializirana za organizacijo železniških prevozov, je za 5 odstotkov preseгла plan. Vse ostale družbe beležijo zaostajanje na tem produktu.

V bližnji prihodnosti bomo izpeljali dodatne aktivnosti predvsem na področju ciljne prodaje in iskanja večjih sinergij med posameznimi poslovnimi enotami, prav tako so predvidene določene optimizacije in racionalizacije poslovanja. Tako v družbi v Sloveniji, kot na Hrvaškem ter v Bosni in Hercegovini se izvajajo aktivnosti za optimizacijo stroškov na domači distribuciji (»outsourcing«, prestrukturiranje kupcev, redefiniranje cenovne politike ipd). Na Hrvaškem smo ustanovili interno borzo tovara, katere cilj je povečanje sinergijskih učinkov pri obvladovanju cestnih prevozov.

V zadnjem trimesečju pričakujemo nekatere negativne učinke, ki bodo vplivali predvsem na raven prihodkov od prodaje, in sicer:

- Zaustavljanje poslovanja odvisne družbe v Nemčiji (od maja 2011 dalje brez prihodkov), ki je predstavljala 4 odstotke vseh prihodkov od prodaje koncerna.
- Podpis pogodbe o prodaji celotnega deleža v družbi v Franciji v juniju 2011;
- Zmanjševanje obsega poslovanja v družbi Intereuropa Transport d.o.o.

Med pričakovanimi pozitivnimi učinki lahko izpostavimo izboljšanje prodajnega rezultata v Filiali Mejna odprava, ki je ob prenehanju poslovanja podjetja Viator & Vektor Logistika prevzela določene posle in tudi del zaposlenih.

LOGISTIČNE REŠITVE

V okviru poslovnega področja Logističnih rešitev smo v obdobju januar - september 2011 na ravni koncerna ustvarili 22,1 milijona € prihodkov iz prodaje kar predstavlja 14 odstotkov prihodkov koncerna.

Prihodki od prodaje logističnih rešitev so bili za 21 odstotkov večji od lanskoletnih rezultatov. K temu rezultatu je prispevala predvsem večja prodaja v Sloveniji, ki je predstavljala 53 odstotkov v prodaji poslovnega področja. V Sloveniji smo prihodke od prodaje povečali za 33 odstotkov. Za izboljšanje prodajnih rezultatov smo v preteklem obdobju veliko energije vložili v aktivnosti ciljne prodaje celovitih logističnih rešitev. Tako smo v preteklem obdobju v Sloveniji pridobili nekatere nove stranke in pri povečali prodajo pri nekaterih drugih strankah.

Drugi največji trg poslovnega področja logističnih rešitev je Hrvaška, ki je v obdobju predstavljala 27 odstotkov prodaje poslovnega področja. Tu so se prihodki iz prodaje povečali za odstotek. Slabšim rezultatom je botrovalo predvsem počasno okrevanje hrvaškega gospodarstva in večje konkurence tujih logističnih podjetij.

V ostalih državah na Balkanu, kjer smo prisotni s skladiščnimi kapacitetami, še vedno občutimo velik padec povpraševanja po logističnih rešitvah. Na teh trgih zaradi gospodarske situacije ni obrata zaloga, v Srbiji pa beležimo večjo konkurenco tujih logističnih ponudnikov. Na trgih BiH, Črne gore, Srbije, Makedonije in Kosova, ki skupaj predstavljajo 15 odstotkov v prodaji poslovnega področja, so se prihodki iz prodaje zmanjšali za 2 odstotka glede na lanskoletne rezultate.

V primerjavi s planom so bili prodajni rezultati logističnih rešitev za 8 odstotkov višji. Na tak rezultat je vplivala predvsem boljša prodaja na slovenskem trgu, saj je presegla načrtovano raven kar za 27 odstotkov. Ostali trgi pa so bili še vedno pod vplivom globalne gospodarske krize in počasnega okrevanja gospodarstva. Še vedno smo se soočali tudi z močnim pritiskom strank na znižanje cen skladiščnih storitev in vedno večjo konkurenco tujih logističnih podjetij, ki obvladujejo blagovne tokove iz svojih matičnih držav.

Na poslovnem področju so po posameznih organizacijskih enotah v teku intenzivne komercialne aktivnosti za pridobivanje večjih logističnih poslov, ki pa bodo po pričakovanih pričele prodajne učinke prinašati v naslednjem letu. Poleg prodajnih aktivnostih poteka posodobitev poslovanja z večjimi strankami in sicer vzpostavitev elektronskega poslovanja (EDI).

INTERKONTINENTALNI PROMET

Na področju interkontinentalnega prometa smo v devetih mesecih letos poslovali zelo dobro in nad planiranimi cilji. Dosegli smo 37,1 milijona € prihodkov od prodaje oz. 23 odstotkov v skupni prodaji koncerna. Planirane cilje smo presegli za 12 odstotkov oz. za 4,1 milijona €. V primerjavi z lanskim obdobjem smo dosegli kar 18 odstotno rast oz. za 5,7 milijona € boljši prodajni rezultat. Največji presežek prodajnih planov smo dosegli v Sloveniji in Rusiji. V Sloveniji smo beležili porast na kontejnerskem prometu, v Rusiji pa na avtomobilski logistiki.

Pomorski promet

V devetih mesecih leta 2011 smo na storitvah pomorskega prometa v koncernu za 9 odstotkov presegli planirane prihodke od prodaje in prav za toliko presegli prodajne rezultate lanskega leta. V Sloveniji smo ustvarili za 2 milijona € višje prihodke od prodaje kot v lanskem devetmesečnem obdobju. Občutno rast prodajnih rezultatov smo beležili tudi v Bosni in Hercegovini, kjer so kot rezultat vse ostrejše konkurence padali zaslužki po posameznem poslu.

Količino prepeljanega blaga preko pristanišča Koper smo povečali za dobrih 10 odstotkov. Rast je povezana s pridobljenimi novimi posli tekočih tovorov, rastjo obstoječih razsutih tovorov in pridobljenimi novi posli podhlajenega sadja in zelenjave iz Bližnjega vzhoda. Pri kontejnerskem prometu smo presegli načrtovane prihodke od prodaje kar za 50 odstotkov, saj smo pridobili nekatere nove posle prevoza polnih kontejnerjev ter organizacije blok vlakov iz Kopra. Poleg že navedenih poslov so na rast vplivali tudi novi posli papirja in lesa v izvozu preko Kopra in franšizno sodelovanje z NVOCC¹ operaterjem kontejnerskih zbirnih servisov Ecu Line, s katerim smo povečali obseg poslovanja za 30 odstotkov. S partnerjem smo sklenili novo triletno sodelovanje v Sloveniji, na Hrvaškem in v Albaniji. Potekajo pa pogovori tudi za razširitev sodelovanja na Srbijo.

Upadanje pomorskih voznin na produktu RO-RO se je odrazilo na nedoseganju prodajnih rezultatov. Osnovna težava ostaja težava konkurenčnosti RO-RO servisa med Koprom in Dračem ter obratno, kar vpliva na količino pošiljk. Nadaljnje obratovanje servisa ostaja nedorečeno, kar bo vsekakor še naprej vplivalo na razvoj produkta.

Do konca leta ne pričakujemo večjih odmikov od zabeleženega trenda v prvih devetih mesecih. Tako načrtujemo, da bomo na pomorskem prometu leto 2011 zaključili nad planom. Dobro poslovanje pričakujemo na konvencionalnih tovorih in pri kontejnerskem prometu, saj prihajamo v visoko sezono prometa s podhlajenimi tovari preko Kopra in zaradi nekaterih novih poslov v kontejnerskem prometu. Do konca leta nameravamo na produktu kontejnerskih zbirnih pošiljk uvesti eno ali dve novi direktni liniji iz Azije za Koper ter tako dodatno okrepiti naš položaj na trgu.

Avtomobilska logistika

Na segmentu avtomobilske logistike smo dosegli pomembno rast (+ 43 odstotkov), kar gre v največji meri pripisati oživiljanju avtomobilske industrije v Evropi ter v Rusiji. Le-ta je bila še posebej izrazita v prvi polovici leta, saj smo v tretjem četrtletju že beležili ohlajanje v panogi. Planirane cilje prihodkov od prodaje smo v prvih devetih mesecih presegli za 26 odstotkov. Visoko rast rezultatov smo dosegli v Rusiji. V tem letu pridobljeno novo dvoletno sodelovanje za skladiščenje, pretovor in prevoz vozil koncerna General Motors je ključno pripomoglo k presežkom planiranega. Bistveno višji prihodki so povezani z porastom pretovora vozil koncerna General Motors ter večjim številom skladiščenih vozil na

¹ NVOCC - Non Vessel Operating Common carrier (ladjar brez ladje)

terminalu. V prvih devetih mesecih smo namreč pretovorili kar 155.012 vozil na vhodu in 157.788 vozil na izhodu iz terminala. V povprečju je bilo letos na terminalu skladiščenih preko 10.000 vozil. V Sloveniji smo poslovali v okviru planiranih ciljev. Zabeležili smo 10-odstotni porast števila obdelanih vozil preko koprskega pristanišča. Zelo dobro smo poslovali pri poslih pretovora avtomobilov za slovenski trg, katerih vozila skladiščimo na našem terminalu v Kopru.

Pomorska agencija

Družba Interagent d.o.o., ki ponuja produkt pomorske agencije je v prvih devetih mesecih ustvarila za 611 tisoč € pokritja 1, kar je za 9 odstotkov manj smo kot planirali in za 3 odstotke več kot v enakem obdobju lanskega leta. Rast prihodkov je povezana z linijskim poslovanjem pri agencijskem zastopanju ladjarja CSAV Norasia, ki pa je z mesecem avgustom prekinil lani vzpostavljeni servis. Na liniji je bilo v obdobju obdelanih 6.926 TEU. Izpad prihodka bo pomembno vplival na rezultate do konca leta. V oddelku »Chartering« smo nekoliko zaostali za planskimi cilji, pričakujemo pa, da se bo stanje zaradi prihajajoče sezone soli v zadnjem trimesečju izboljšalo. V obdobju smo zastopali 206 ladij in pri luški agenturi ostajamo vodilni pomorski agent po številu zastopanih ladij v pristanišču Koper.

Letalski promet

Na produktu letalskega prometa smo v koncernu beležili upad prometa. To se odraža tudi na 7-odstotnem zaostanku za planskimi prodajnimi cilji. V koncernu smo dosegli 2,5 milijona € prihodkov iz prodaje, od tega v Sloveniji 73 odstotkov. Poleg Slovenije ostaja Srbija drugi najpomembnejši trg koncerna. Nad pričakovanji se produkt razvija na Hrvaškem, kjer beležimo 14-odstotno rast prodaje.

Trend nižanja cen letalskih prevozov in tudi zaslužkov v letalskem prometu se nadaljuje tudi v tem letu. Vse večja konkurenca alternativnih transportnih načinov kot so pomorski kontejnerski zbirniki in kombinacija pomorskega ter letalskega transporta iz Azije se nadaljuje. Istočasno stranke vse bolj uporabljajo direktne dostave do evropskih hub letališč in same kombinirajo kopenske prevoze ter letalski transport.

Do konca leta planiramo dobro poslovanje v Srbiji, saj sodelujemo pri čarterskih poletih iz Beograda in Niša. V Sloveniji smo v procesu pridobitve novih večjih poslov, kar bi lahko vplivalo na realizacijo v zadnjem četrtletju. Kljub temu ocenjujemo, da bomo ob koncu leta zaostali za planskimi izhodišči letošnjega leta.

UPS

Produkt UPS, ki smo ga izvajali na ozemlju Bosne in Hercegovine, smo je z mesecem julijem ukinili. Razlog je v odločitvi principala o zamenjavi agenta v Bosni in Hercegovini. Agenturo je namreč dobila agencija, ki že pokriva ozemlje Srbije in Črne Gore. Tako UPS uresničuje namero po zmanjševanju števila agentov v regiji in tesnejše sodelovanje z enim ali dvema agentoma. V Intereuropi smo sicer v prvem polletju poslovali v okviru pričakovanj, ob upoštevanju dejstva, da smo v mesecu juniju že pričeli s primopredajanimi aktivnostmi.

1.2. Finančni rezultat poslovanja

V prvih devetih mesecih 2011 smo v koncernu Intereuropa ustvarili **18,9 milijonov € poslovnega izida pred obrestmi, davki in amortizacijo** (EBITDA), kar je za 11 odstotkov nad načrtovanim in 1 odstotek manj kot v primerljivem obdobju 2010 (ob polletju je bil zaostanek še 12%-ni). V letu 2010 je na višino EBITDA bistveno vplivala prodaja nekaterih osnovnih sredstev (nepremičnin), s čimer smo takrat ustvarili 5,0 milijonov € drugih poslovnih prihodkov, v letošnjem letu pa smo s prodajo osnovnih sredstev (nepremičnin) ustvarili 1,9 milijonov € drugih poslovnih prihodkov. Če bi v obeh letih izločili te in še ostale dogodke, ki niso neposredno povezani z rednim poslovanjem, bi EBITDA v prvih devetih mesecih leta 2011 znašal 16,6 milijona € in bi bil za 36 odstotkov oz. 4,4 milijona € višji kot v enakem obdobju leta 2010.

Izid iz poslovanja koncerna je v prvih devetih mesecih znašal **9,7 milijona €**, kar je 59 odstotkov več kot smo načrtovali in 18 odstotkov več kot v primerljivem obdobju leta 2010, kljub večjim drugim poslovnim prihodkom iz naslova prodaje nekaterih osnovnih sredstev v letu 2010. Medletno primerljivost bi dosegli z izločitvijo dogodkov, ki niso neposredno povezani z rednim poslovanjem: izid iz poslovanja bi tako znašal 7,4 milijona € in bi bil za 6,0 milijona € višji kot v letu 2010. Izboljšanje izida iz poslovanja glede na primerljivo obdobje 2010 je v največji meri posledica večje prodaje ter nižjih stroškov dela, amortizacije in materiala. Med ostalimi stroški beležimo največji porast pri direktnih stroških storitev, ki so porasli bolj kot prodaja, na kar je v največji meri vplivala spremenjena struktura prodaje v korist storitev z nižjo maržo (železniški promet v družbi TOV TEK ZTS Užgorod).

Izid iz financiranja je znašal **-14,4 milijona €**, kar je za 2,2 milijona € slabše kot smo načrtovali in za 7,0 milijona € slabše kot v primerljivem obdobju 2010. Med finančnimi prihodki, ki so znašali 1,9 milijona € predstavljajo največ prihodki od odprave popravkov in odpisov terjatev (1,2 milijona €), med finančnimi odhodki, ki letos znašajo 16,4 milijona € pa so največja postavka odhodki za obresti iz naslova posojil od drugih (8,7 milijona €) ter odhodki iz naslova tečajnih razlik (5,2 milijona €). V kolikor bi v obeh letih izključili vpliv prihodkov/odhodkov iz naslova tečajnih razlik (ki so bile pomembna postavka prihodkov iz financiranja v letu 2010 ter odhodkov iz financiranja v letošnjem letu) ter odhodkov/prihodkov iz prevrednotenja instrumenta za zaščito pred tečajnim tveganjem, bi izid iz financiranja v letošnjem letu znašal -8,8 milijona €, kar je za 720 tisoč € slabše kot v primerljivem obdobju leta 2010.

Tabeli 5 in 6: Finančni rezultati koncerna Intereuropa v obdobju januar – september 2011 v tisoč €

Postavka / Kazalec	jan-sep 2011	Plan 2011	jan-sep 2010	Indeks 2011/plan	Indeks 2011/2010
Prihodki od prodaje	161.414	143.618	139.650	112	116
EBITDA*	18.897	17.046	18.996	111	99
Poslovni izid iz poslovanja	9.663	6.088	8.193	159	118
Poslovni izid iz financiranja	-14.448	-11.979	-7.432	121	194
Čisti dobiček/izguba	-4.440	-5.382	33	83	-
Prih.od prodaje /zap /mes	8,320	7,257	6,740	115	123
Dodana vrednost /zap /mes	2,483	2,355	2,418	105	103

* EBITDA: Poslovni izid pred obrestmi, davki in amortizacijo

Postavka / Kazalec	30.09. 2011	Plan 31.12.2011	31.12. 2010	Indeks 2011/plan	Indeks 2011/2010
Bilančna vsota*	403.297	425.925	425.428	95	95
Kapital*	140.244	171.593	148.163	82	95
Kratk. sredstva /kratk. obvez.*	1,10	0,77	0,91	143	120
Čista dobičk. kapitala (letni nivo)**	-3,1%	-5,0%	-0,4%	62	780

* na zadnji dan obdobja, ** povprečni kapital obdobja

Bilančna vsota je na zadnji dan obdobja znašala 403,3 milijonov €, kar je za 5 odstotkov manj kot ob koncu leta 2010. Na zmanjšanje sredstev v letošnjem letu 2011 najbolj vpliva zmanjšanje opredmetenih osnovnih sredstev za 20,4 milijona € (-6 odstotkov), na kar najbolj vpliva prodaja nepremičnin v družbi Intereuropa, log. usluge, d.o.o. Zagreb in nizka vlaganja v osnovna sredstva. Zmanjšale so se tudi kratkoročne poslovne terjatve in sicer za 6,2 milijona € oz. 11 odstotkov. Na

strani obveznosti so največje spremembe pri kratkoročnih prejetih posojilih, ki so se letos zmanjšala za 10,2 milijona € ter kratkoročnih poslovnih obveznostih, ki so bile ob konce septembra za 3,9 milijona € manjša kot ob začetku leta.

V primerjavi s koncem leta 2010 se delež kapitala v strukturi virov ni bistveno spremenil.

1.3. Naložbe v osnovna sredstva

V **koncernu Intereuropa** smo v devetmesečnem obdobju leta 2011 realizirali 650 tisoč € investicijskih vlaganj v osnovna sredstva, od tega 184 tisoč € v nepremičnine ter 466 tisoč € v opremo in neopredmetena sredstva. S tem smo izpolnili 23 odstotkov letnega plana investicijskih vlaganj.

Tabela 7: Pregled investicijskih vlaganj v obdobju januar – september 2011 v tisoč €

Družba	Nepremičnine		Oprema in neopr. sred.		SKUPAJ		% letne realiz.
	Plan z dop.	Realiz.	Plan z dop.	Realiz.	Plan z dop.	Realiz.	
Intereuropa d.d.	267	15	1.221	143	1.488	157	11
Odvisne družbe	364	170	1.007	323	1.371	493	36
SKUPAJ KONCERN	631	184	2.228	466	2.859	650	23

V družbi Intereuropa d.d. smo v nepremičnine, opremo in neopredmetena sredstva investirali 157 tisoč €, medtem ko smo v ostalih družbah koncerna v osnovna sredstva vložili 493 tisoč €. Največ sredstev je bilo namenjenih:

- popravilu in nabavi motornih vozil (226 tisoč €),
- stavbam in pripadajoči opremi (220 tisoč €),
- računalniški strojni in programski opremi (82 tisoč €).

1.4. Upravljanje s človeškimi viri

Gibanje števila zaposlenih

V koncernu Intereuropa se je v obdobju januar – september 2011 v primerjavi s koncem leta 2010 zmanjšalo število zaposlenih za 44 sodelavcev oziroma 2 odstotka. V slovenskem delu koncerna se je število zaposlenih zmanjšalo za 28 sodelavcev, v tujini pa za 16 sodelavcev. Skupaj je bilo na dan 30.09.2011 v koncernu 2.188 zaposlenih.

Trend zmanjševanja števila zaposlenih se je v omenjenem obdobju najopazneje nadaljeval v odvisnih družbah Intereuropa, logistične usluge, d.o.o, Zagreb (-43); Intereuropa Transport d.o.o. (-31 zaposlenih); Intereuropa RTC d.d. Sarajevo (-13 zaposlenih) ter v Intereuropa Transport & Spedition GmbH, Troisdorf (-14) in v Intereuropi S.A.S., Saint Priest (-4) zaradi zaprtja oziroma odsvojitve obeh družb.

Kljub načrtovanemu zmanjševanju števila zaposlenih v matični družbi se je število zaposlenih tu povečalo za 2 zaposlena, saj smo v Filiali Mejna odprava zaposlili 20 novih sodelavcev, ki so prispevali k pridobitvi novih poslov.

Bistveno se je povečalo število zaposlenih v Intereuropi-East Ltd., Moskva (za 55), kjer smo na novo zaposlili 118 sodelavcev, delovno razmerje pa je prenehalo 63-im.

Skupno je odšlo iz koncerna 246 zaposlenih, na novo pa se jih je zaposlilo 202.

Tabela 8: Število zaposlenih v koncernu Intereuropa na dan 30.09.2011

	30.09.2011	31.12.2010	Razlika 11-10	Indeks 11/10
Slovenija	940	968	-28	97
Hrvaška	539	582	-43	93
Ostale države	709	682	27	104
SKUPAJ	2.188	2.232	-44	98

Poleg »redno« zaposlenih je v koncernu v omenjenem obdobju opravljalo delo še cca. 167 oseb preko drugih oblik zaposlitve kot so zaposlitvene agencije in študentski servisi (v omenjenem podatku je upoštevano število študentov s polnim delovnim časom).

Razvoj in izobraževanje kadrov

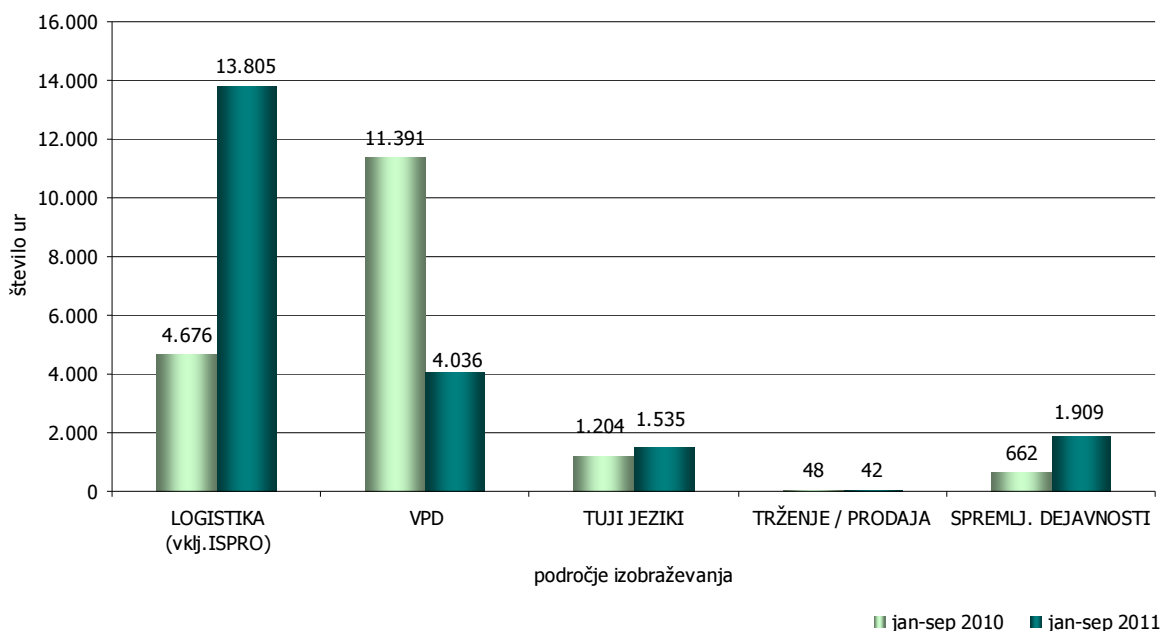
Tabela 9: Izobraževanje v obdobju januar – september 2011

Dejansko jan-sep 2011 v 1000 €	Plan jan-sep 2011 v 1000 €	Indeks dejansko/plan	Dejansko/zap. v €	Št. ur funkc.izobr.	Št.ur/zap.
47	153	31	21	17.981	8,4

V obdobju januar-september 2011 smo v koncernu Intereuropa v razne oblike usposabljanja oz. pridobivanja novih znanj vključili 71 odstotkov zaposlenih (1.554 udeležb) oziroma namenili 17.981 ur. Skladno z varčevalnimi ukrepi v družbi smo tudi usposabljanja zaposlenih omejili na pridobivanje »najnujnejših«, to je zakonsko pogojenih znanj. V omenjenem obdobju je zato opazen porast izobraževanja le s področja varstva in zdravja pri delu, na vseh ostalih področjih pa je bilo izobraževanja manj kot v enakem obdobju lani. Obsežnejša interna usposabljanja s področja ISPRA so se pričela v septembru.

Iz navedenih razlogov je bila porabljena le slaba tretjina finančnih sredstev, ki je bila planirana za izobraževanje v tem obdobju. Pretežni del funkcionalnega izobraževanja (69 odstotkov) je bil realiziran z internimi izvajalci, kateri so izvajali izobraževanja s področja varstva in zdravja pri delu ter v matični družbi s področja informacijskega sistema za podporo prodajnim procesom.

Največji delež izobraževanja na zaposlenega je imela družba Interzav, d.o.o. (30 ur), Intereuropa, log. usluge d.o.o. Zagreb d.o.o (16 ur), Intereuropa Transport d.o.o. (14 ur), Intereuropa d.d. (9 ure), Intereuropa-Logistične usluge, Beograd (4 ure), v drugih družbah so se zaposleni usposabljali povprečno uro ali manj.



Slika 4: Število ur izobraževanja v obdobju januar – september 2011 po vsebinah v koncernu

Skrb za zaposlene in širše družbeno okolje

- Finančno pomoč smo v obdobju januar - september namenili 61 delavcem, ki so se znašli v zdravstvenih in finančnih težavah, v višini 39 tisoč (v enakem obdobju lani 38 tisoč €);
- v počitniških enotah Intereuope smo beležili skupno 2.337 nočitev, kar predstavlja 40,62 odstotno zasedenost (v enakem obdobju lani 2.705 nočitev oziroma 47-odstotno zasedenost).
- v koncernu smo omogočili smo pridobivanje praktičnih znanj 59 dijakom in študentom.

Področje zdravstvenega varstva

V obdobju januar – september 2011 smo na predhodne preventivne, obdobjne ali izredne zdravstvene preglede napotili 308 delavcev za opravljanje določenega dela in podajo ocene delazmožnosti (158 v slovenskem delu družbe, 150 v preostalih družbah koncerna), kar je za 92 pregledov manj kot v enakem obdobju lani. Razlog je v manjšem številu opravljenih zdravniških pregledov v družbi Intereuropa-East Ltd, Moskva v primerjavi z enakim obdobjem lani.

Ugotavljamo, da se je v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta tako v Intereuropi d.d. kot Intereuropi Transport d.o.o. nekoliko povešala bolniška odsotnost, kar nakazuje potrebo po še nadaljnjem spremljanju bolniške odsotnosti s ciljem obvladovanja v sprejemljivih okvirih.

Področje preventivnega nadzora

Na področju preventivnega nadzora smo imeli v mesecu septembru v Kopru 2 inšpekcijska pregleda in sicer: na nivoju delniške družbe s strani inšpektorice RS za varstvo pred naravnimi in drugimi nesrečami oz. varstva pred požarom ter za družbo Intereuropa Transport d.o.o. s strani inšpektorja RS za delo.

Požarna inšpektorica je ugotovila nekaj vsebinskih pomanjkljivosti pri izdelanem skupnem Požarnem redu in požarnem načrtu upravne stavbe v Kopru. Skupnemu požarnemu redu moramo dodati pogoje, značilnosti, specifičnosti in ukrepe po posameznih PE ali pa izdelati za vsako PE svoj Požarni red.

Inšpektor za delo ni zasledil pomanjkljivosti s področja varnosti in zdravja pri delu v IE Transport d.o.o.

Usposabljanje s področja varstva in zdravja pri delu

V primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta okrepili usposabljanje s področja varstva in zdravja pri delu, predvsem v družbi Intereuropa, log. usluge d.o.o. Zagreb, kjer smo tovrstnemu usposabljanju namenili kar 7.503 ur (v pretežni meri je šlo za interno izobraževanje). V Sloveniji je višji delež izobraževanja s področja varstva in zdravja pri delu posledica usposabljanja vseh delavcev v Filiali Mejna odprava ter voznikov, internega usposabljanja iz naslova dela z ADR blagom, usposabljanja

odgovornih oseb za gašenje začetnih požarov in evakuacije ter s področja varnega dela na železniškem območju .

Poškodbe na delu

V obdobju januar – september 2011 smo obravnavali 36 poškodb na delu, od tega 21 v slovenskem delu koncerna in 15 v preostalih družbah koncerna, kar je nekoliko več kot v preteklem letu (31 poškodb v koncernu). Pri analizi poškodb ugotavljamo, da je pogost vzrok za nastanek poškodb predvsem osebni dejavnik (nepazljivost, neuporaba osebne varovalne opreme, pomanjkljiv nadzor in vodenje delovnega procesa).

Pregledi in preizkusi delovne opreme

Na nivoju celotnega koncerna je bil opravljen 1.001 pregled delovne opreme, enakem obdobju leta 2010 pa 245 pregledov. Navedena razlika je posledica natančnejšega vodenja pregledov gasilnikov in hidrantnega omrežja na nivoju delniške družbe in povezanih družb v Sloveniji.

V večini poslovnih enot so bili opravljeni periodični pregledi viličarjev ter letni pregledi gasilnih aparatov in hidrantnega omrežja.

Še vedno se odpravljajo pomanjkljivosti, ki so bile ugotovljene ob internem pregledu s področja varstva pred požarom v poslovni enoti Ljubljana.

1.5. Celovita kakovost poslovanja

V koncernu Intereuropa so po standardu ISO 9001:2008 certificirane štiri družbe od skupno štirinajst operativnih odvisnih družb. V družbah s certificiranim sistemom vodenja kakovosti deluje 74 odstotkov vseh zaposlenih v koncernu. Devet mesecev leta 2011 je minilo v znamenju uspešne zunanje presoje sistema vodenja kakovosti družb Intereuropa d.d., Intereuropa Transport d.o.o, Interagent d.o.o. in certifikacijske presoje v družbi Intereuropa, log. usluge d.o.o. Zagreb. Slednja je uspešno prešla na samostojni sistem vodenja kakovosti, ob tem pa je še certificirala svoj sistem vodenja varnosti živil po standardu ISO 22000.

Vzdrževanje sistema vodenja kakovosti ISO 9001:2008

- Izdelana so letna poročila sistema vodenja kakovosti za leto 2010 in sproženi ukrepi za izboljšanje sistema v vseh štirih družbah.
- Izdana je nova, 15. izdaja poslovnika sistema vodenja kakovosti družb Intereuropa d.d. in Intereuropa Transport d.o.o.
- Opravljen je polletni pregled vodstva sistema vodenja kakovosti družb Intereuropa d.d. in Intereuropa Transport d.o.o.

Notranje preverjanje kakovosti storitev

V družbi Intereuropa d.d. smo izvedli notranje presoje procesov:

- skladiščenja in distribucije – podanih 16 priporočil za izboljšave;
- mejna odprava – podanih 7 priporočil za izboljšave;
- pomorski promet – podanih 9 priporočil za izboljšave.

Nadziranje kakovosti s pokazatelji kakovosti

Družba	Št. reklamacij	Indeks 11/10	Število odškodnin. zahtevkov	Vrednost V 1000 €	Indeks 11/10	PV v 1000 €	Indeks 11/10
IE d.d.	497	81	204	448	430	11	286
IE TR d.o.o.	81	53	15	32	42	25	44

PV= PRIZNANA VREDNOST

Reklamacij je bilo količinsko manj kot v enakem obdobju lanskega leta, vendar so se po vrednosti v Intereuropi d.d. izjemno povečale. Število reklamacij se je bistveno zmanjšalo pri produktih IE Express, dokladih in pomorskem prometu.

Vrednostno so se odškodnine povečale v skladiščenju in distribuciji zaradi poplav, zbirnem prometu zaradi odtujitev, pomorskem prometu, zaradi poslabšanja kakovosti in poškodbe blaga med prevozom, ter avio prometu zaradi poškodb in napačne odpreme. Porast odškodnin smo beležili že ob polletju, v septembru pa beležimo en večji odškodninski zahtevek (poškodba CNC² stroja med manipulacijo z ladje v luško skladišče ter zarjavelost stroja, prevoz pošiljke je bil zavarovan).

Družba Intereuropa Transport d.o.o se je po lanskoletnem povišanju odškodnin ponovno vrnila na običajno raven.

Zunanje preverjanje kakovosti storitev s stani certifikacijskega organa

Rezultati zunanjih presoj v letu 2011 po družbah so sledeči:

- **Intereuropa d.d. in Intereuropa Transport d.o.o.** - presoja je bila druga kontrolna, trinajsta po vrsti. Odvijala se je v naslednjih organizacijskih enotah:
 - Intereuropa d.d. – uprava, PE Ljubljana, PE Jesenice, PO Vrtojba
 - Intereuropa Transport d.o.o. – vodstvo, operativno komercialna služba, nabavna služba
 Največ priporočil se je nanašalo na nadzorovanje procesov (12), nato na obvladovanje dokumentov in zapisov (7), izvajanje procesov (2) ter usposabljanje (1). Intereuropa d.d. je prejela 16 priporočil, Intereuropa Transport d.o.o. pa 4 priporočila, 2 priporočila pa sta skupni za obe družbi.

² Computer Numerically Controlled (računalniško numerično krmiljeni)

Za sprejeta priporočila so nosilci reševanja priporočil po sklepu uprave izdelali rešitve, za nesprejeta priporočila pa podali ustrezno utemeljitev. Poročilo o teh ukrepih smo certifikacijskemu organu SIQ poslali konec maja.

- **Intereuropa Transport & Spedition GmbH, Troisdorf** – družba je prenehala poslovati, zato ni obnovila certifikata sistema vodenja kakovosti.
- **Interagent d.o.o.** – zunanja presoja v drugem kvartalu je bila četrta recertifikacijska in trinajsta po vrsti. Družba je presojo prestala brez neskladij in s štirimi splošnimi priporočili.
- **Intereuropa, log. usluge d.o.o., Zagreb** – certifikacijska zunanja presoja je bila izvedena v mesecu avgustu. Družba je presojo uspešno prestala. Ob certifikacijski presoji sistema vodenja kakovosti je uspešne rezultate beležila tudi presoja sistema vodenja varnosti živil po standardu ISO 22000 na lokaciji Zagreb.

1.6. Ustvarjanje vrednosti za lastnike

Ključni podatki o delnici IEKG

- Osnovni kapital: 7.209.413 kosovnih delnic IEKG
- Leto pričetka trgovanja na Ljubljanski borzi: 1998
- Leto uvrstitve v Prvo borzno kotacijo: 2005

Tabela 10: Ključni podatki o delnici IEKG za obdobje januar- september 2011

	Jan-Sep 2011	Jan-Dec 2010
Število delnic*	7.902.413	7.902.413
Število lastnih delnic*	18.135	18.135
Knjigovodska vrednost delnice v €* Čisti dobiček na delnico v €	11,59 0,38	11,21 -5,88
Tržna kapitalizacija v tisoč €* Promet v tisoč €	8.693 351	30.819 1.774
Zaključni tečaj konec obdobja v € Tehtani povprečni tečaj v €	1,10 3,07	3,90 4,49
Najvišji tečaj v € Najnižji tečaj v €	3,99 1,06	5,96 3,35
Kapitalski donos	-71,8%	-31,0%

* na zadnji dan obdobja

Pojasnila:

Knjigovodska vrednost = kapital / (število navadnih delnic – število lastnih delnic)

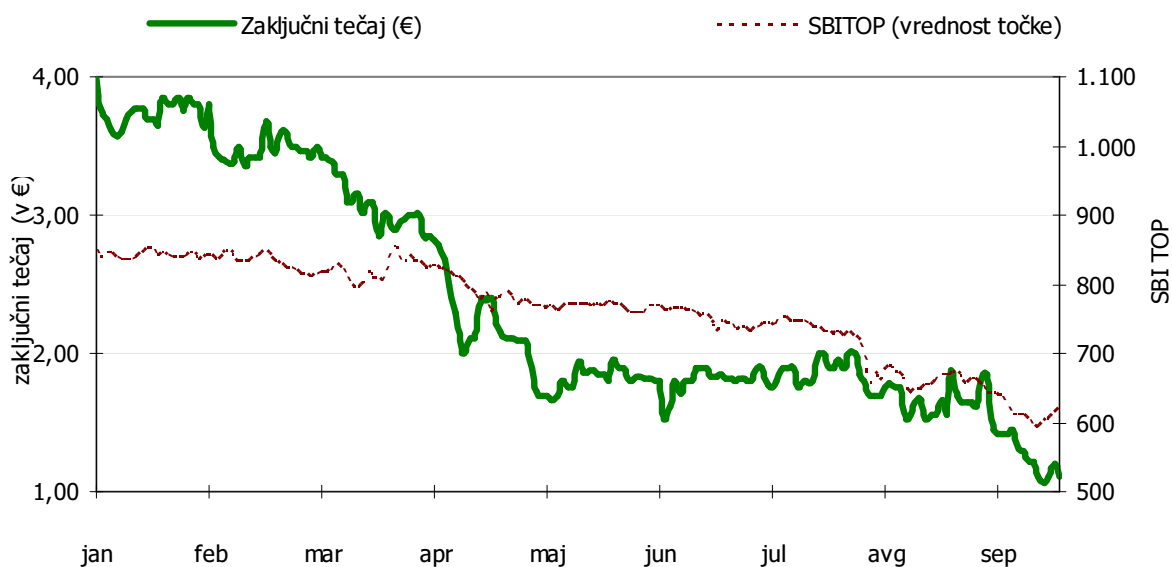
Tržna kapitalizacija = zaključni tečaj ob koncu obdobja * število delnic, ki kotirajo na borzi

Čisti dobiček na delnico = čisti dobiček / (število navadnih delnic – število lastnih delnic)

Kapitalski donos = porast tečaja v obdobju

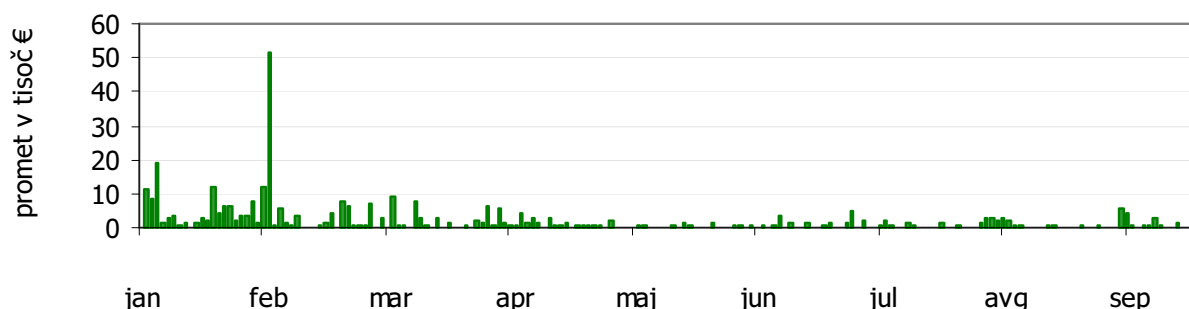
Trgovanje z delnicami

V devetih mesecih letošnjega leta se je vrednost delnice Intereurope spustila s 3,99 € na 1,10 €, minimalna vrednost v obdobju pa je bila še nekoliko nižja (1,06 €). Ob skromnem prometu v vrednosti 351 tisoč € je delnica IEKG izgubila 71,8 odstotkov svoje tržne vrednosti, Slovenski »blue chip« indeks SBITOP je bil v enakem obdobju nižji za 27,3 odstotka. Tržna vrednost delnice ob koncu obdobja je bila približno desetkrat nižja od njene knjigovodske vrednosti.



Slika 6: Gibanje zaključnega tečaja delnice Intereuropa d.d. in indeksa SBITOP v obdobju januar – september 2011

V obdobju januar – september 2011 je lastnika zamenjalo 127.186 delnic IEKG, povprečni dnevni promet pa je znašal 2 tisoč €. V primerjavi enakim obdobjem leta 2010, je bil promet obdobja kljub nizki ravni približno za četrtno višji. Nizka likvidnost delnice odraža negotovost in izgubljanje zaupanja vlagateljev ter splošno stanje slovenskega kapitalskega trga.



Slika 7: Promet z delnico IEKG v obdobju januar – september 2011

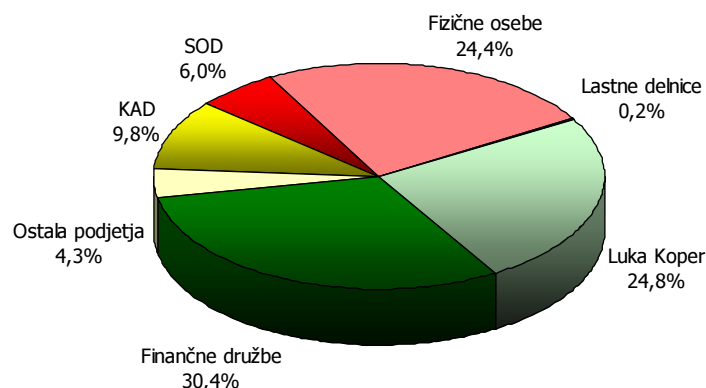
Lastništvo

V primerjavi s koncem leta 2010 so lastniški deleži večine izmed prvih desetih delničarjev nespremenjeni. Abanka Vipa d.d. je svoj lastniški delež v obdobju povečala za 6 odstotkov (oz. 0,2 odstotni točki), družba Interfin naložbe d.d. pa za 2 odstotka (oz. 0,03 odstotne točke). Ob koncu obdobja ima prvih deset največjih delničarjev v lasti 60,2-odstotni lastniški delež Intereurope.

Tabela 11: Prvih deset delničarjev Intereurope d.d. na dan 30.09.2011 v primerjavi z 31.12.2010

Zap. št.	Delničar	30.09.2011		31.12.2010		indeks 11/10
		število delnic	delež	število delnic	delež	
1.	Luka Koper d.d.	1.960.513	24,8%	1.960.513	24,8%	100
2.	Kapitalska družba d.d.	719.797	9,1%	719.797	9,1%	100
3.	Slovenska odškodninska družba d.d.	474.926	6,0%	474.926	6,0%	100
4.	INFOND d.o.o. UVS Infond Global	313.391	4,0%	313.391	4,0%	100
5.	NFD 1 Delniški investicijski sklad d.d.	304.312	3,9%	304.312	3,9%	100
6.	Abanka Vipa d.d.	244.473	3,1%	230.942	2,9%	106
7.	NLB d.d.	240.000	3,0%	240.000	3,0%	100
6.	Zavarovalnica Triglav d.d.	213.640	2,7%	213.640	2,7%	100
9.	Delniški VS Triglav Steber I d.d.	152.482	1,9%	152.482	1,9%	100
10.	Interfin naložbe d.d.	129.862	1,6%	127.508	1,6%	102

V obdobju januar – september 2011 se je število delničarjev zmanjšalo za 299 (-5 odstotkov) na 5.802 delničarjev. Delež tujih vlagateljev je znašal 2,3%.



Slika 8: Lastniška struktura navadnih delnic Intereurope na dan 30.09.2011

Lastništvo članov uprave in nadzornega sveta

Ernest Gortan, predsednik uprave in Tatjana Vošinek Pucer, namestnica predsednika uprave družbe na dan 30.09.2011 nista imetnika delnic družbe Intereuropa d.d.

Tabela 12: Število delnic v lasti članov nadzornega sveta na dan 30.09.2011

Nadzorni svet	Število delnic	Delež v %
Bruno Korelič, predsednik nadzornega sveta	10	0,000
Maksimilijan Babič, namestnik predsednika nadzornega sveta	100	0,001
Nevija Pečar, članica nadzornega sveta	4.185	0,053
mag. Maša Čertalič, članica nadzornega sveta	99	0,001

Lastne delnice

Družba Intereuropa d.d. je bila na dan 30.09.2011 imetnica 18.135 lastnih delnic IEKG v skupni vrednosti 180 tisoč €, kar predstavlja 0,2295 odstotka vseh delnic. Delež lastnih delnic se glede na stanje na dan 31.12.2010 ni spremenil.

Odobreni kapital

Delničarji so na svoji redni letni skupščini dne 01.07.2010 sprejeli sklep o spremembi statuta družbe Intereuropa d.d. v točki 5.13, ki upravo pooblašča, da v roku pet let po vpisu te spremembe statuta v sodni register, brez posebnega sklepa skupščine, vendar ob soglasju nadzornega sveta družbe, poveča osnovni kapital z izdajo novih delnic za vložke do višine polovice osnovnega kapitala, vpisanega na dan sprejema sklepa na 22. skupščini družbe, kar predstavlja nominalni znesek 16.488.092,56 € (odobreni kapital). Družba Intereuropa d.d. ima na dan 30.09.2011 za 16.488.092,56 € odobrenega in neizkoriščenega kapitala.

Dividenda

Glede na negativen čisti poslovni izid v letu 2009 ter izpostavljenost likvidnostnemu tveganju v letu 2010, skupščina delničarjev v letu 2010 delitve dobička ni obravnavala. Tudi v letu 2011 Intereuropa d.d. ne načrtuje izplačila dividend.

Obveščanje delničarjev

Strategija komuniciranja družbe sledi načelu transparentnega komuniciranja in enakovredne, pravočasne obveščenosti vseh deležnikov. Delničarji imajo odločilen vpliv na strateške odločitve in usmeritve poslovanja, zato vidimo redno in odkrito komunikacijo z obstoječimi in potencialnimi delničarji kot pravo pot do krepitve poslovnega uspeha Intereurope.

Pri komuniciranju z delničarji uporabljamo naslednje oblike komuniciranja:

- redne skupščine delničarjev,
- predstavitve družbe na konferencah za vlagatelje,
- novinarske konference ob objavi poslovnih rezultatov in drugih cenovno občutljivih informacij,
- redno komuniciranje prek sistema Seo-net,
- redno komuniciranje s finančnimi mediji,
- spletne strani družbe,
- e-novice.

Pripombe in predloge delničarjev zbiramo na elektronskem naslovu info@intereuropa.si.

2. POSLOVANJE DRUŽBE INTEREUROPA d.d.

Tabeli 13 in 14: Poslovanje družbe Intereuropa d.d. v obdobju januar – september 2011 v tisoč €

Postavka / Kazalec	jan-sep 2011	Plan 2011	jan-sep 2010	Indeks 2011/plan	Indeks 2011/2010
Prihodki od prodaje	78.611	71.778	71.107	110	111
Kopenski promet	35.013	32.427	32.377	108	108
Logistične rešitve	11.652	9.206	8.773	127	133
Interkontinentalni promet	28.325	26.545	26.166	107	108
Druge storitve	3.622	3.600	3.791	101	96
EBITDA*	8.802	5.365	9.450	164	93
Poslovni izid iz poslovanja	4.968	647	5.477	767	91
Poslovni izid iz financiranja	-1.863	-2.092	-4.462	89	42
Čisti dobiček/izguba	2.998	-1.444	1.022	-	293
Prih.od prodaje /zap /mes	11,772	10,346	10,026	114	117
Dodana vrednost /zap /mes	3,379	2,873	3,381	118	100

* EBITDA: Poslovni izid pred obrestmi, davki in amortizacijo

Postavka / Kazalec	30.09. 2011	Plan 31.12.2011	31.12. 2010	Indeks 2011/plan	Indeks 2011/2010
Bilančna vsota*	309.546	338.677	313.950	91	99
Kapital*	91.363	133.533	88.398	68	103
Kratk. sredstva /kratk. obvez.	1,67	1,41	1,35	118	124
Čista dobičk.kapitala (letni nivo)**	3,22%	-1,28%	0,29%	-	1.110

* na zadnji dan obdobja, ** povprečni kapital obdobja

Ugotovitve o poslovanju Intereurope d.d. v obdobju januar - september 2011:

- Prihodki od prodaje** v višini **78,6 milijona €** presegajo načrtovane vrednosti za 10 odstotkov ter lanskoletne vrednosti za 11 odstotkov. Med poslovnimi področji je najvišjo prodajo doseglo poslovno področje kopenski promet, ki predstavlja 45 odstotkov celotne prodaje družbe. Načrtovana in lanskoletna primerljiva prodaja področja je bila presežena za 8 odstotkov. Letos je načrtovane vrednosti najbolj preseglo poslovno področje logističnih rešitev in sicer za 27 odstotkov, medtem ko interkontinentalni promet presega planske vrednosti za 7 odstotkov.
- Poslovni izid iz poslovanja** je znašal **5,0 milijonov €** in večkratno presegel načrtovanega, na kar je najbolj vplivala boljša prodaja na eni strani ter nižji stroški dela, materiala, amortizacije, odpisov in drugih poslovnih odhodkov na drugi strani. Letošnji poslovni izid iz poslovanja je bil za 9 odstotkov slabši kot v primerljivem obdobju lani, na kar je najbolj vplival večji dobiček od prodaje osnovnih sredstev v letu 2010 (letos je za 3,9 milijona € nižji). Če zaradi primerljivosti med letoma 2011 in 2010 izločimo vpliv teh prodaj, ostalih drugih poslovnih prihodkov ter ostalih poslovnih odhodkov iz naslova taks za tožbo proti prejšnji upravi (v letu 2010), potem bi družba v letu 2011 dosegla 4,4 milijona € dobička iz poslovanja, kar je za 3,31 milijona € več kot v letu 2010 ter za 3,76 milijona € več kot je bilo načrtovano.
- Izid iz financiranja** je bil v obdobju januar-september 2011 minimalen in je znašal **-1,9 milijona €**, kar je za 230 tisoč € boljše od načrtovanega in za 2,60 milijona € boljše kot v prvih devetih mesecih leta 2010. Na omenjene razlike je vplival za 1,6 milijona € manjši negativen rezultat prevrednotenja finančnega instrumenta za zaščito pred tečajnim tveganjem v letošnjem letu ter za 2,3 milijona € večji prihodki iz deležev v družbah v skupini v letošnjem letu. Če bi zaradi primerljivosti med letoma 2011 in 2010 iz izida iz financiranja izločili vpliv omenjenih poslovnih dogodkov, bi družba v letu 2011 beležila izid iz financiranja -4,6 milijona €, ki bi bil za 1,1 milijona € slabši od leta 2010 (porast odhodkov za obresti).
- Čisti poslovni izid** družbe v obdobju je bil pozitiven in znaša **3,00 milijone €**, kar je za 4,4 milijona € več kot smo planirali in za 2,0 milijona € več kot v obdobju januar-september 2010. Ob izločitvi vseh zgoraj navedenih poslovnih dogodkov iz poslovanja in financiranja in ob enakem znesku davka na dobiček, bi družba v letu 2011 izkazala minimalno izgubo v višini -65 tisoč €, kar je za 2,3 milijona € boljše kot v obdobju januar-september 2010.

- **Kazalnik prodajne produktivnosti** se je v zadnjih obdobjih izboljševal ter letos presegel načrtovano raven za 14 odstotkov, na kar je vplivala tako večja prodaja kot tudi manjše število zaposlenih kot je bilo načrtovano. V primerjavi z obdobjem januar-september 2010 pa je letos boljši kar za 17 odstotkov. Povprečna **dodana vrednost na zaposlenega** je za 18 odstotkov nad načrtovano in na nivoju lanskoletne, ko je nanjo pomembno vplival dobiček od prodaje osnovnih sredstev. Ob izločitvi teh enkratnih dogodkov v lanskem in letošnjem letu, je dodana vrednost na zaposlenega v letošnjem letu za 17 odstotkov višja kot v primerljivem obdobju 2010.
- V strukturi virov sredstev se je **delež kapitala** povečal na 29,5 odstotkov (+1,4 odst. točke v primerjavi z zaključkom leta 2010), **kratkoročni koeficient** pa na 1,67 (31.12.2010: 1,35).

3. POSLOVANJE ODVISNE DRUŽBE INTEREUROPA-EAST Ltd., MOSKVA

Interkontinentalni promet

Avtomobilski terminal

Na celotnem ruskem trgu je bila prodaja avtomobilov v devetih mesecih leta 2011 za 45 odstotkov višja glede na enako obdobje leta 2010. V tem obdobju je bilo v Rusiji prodanih 1.921.282 avtomobilov, v septembru 2011 pa 235.552 avtomobilov, kar je za dobro četrtno več kot septembra 2010. Trend prodaje avtomobilov v okviru leta 2011 se je kljub temu upočasnil (rast jan-avg 11/jan-avg 10: +48, avg11/avg10: +32%). Po napovedih strokovnjakov naj bi bilo na tem trgu do konca letošnjega leta prodanih 2,45 milijona avtomobilov. Zaupanje potrošnikov v Rusiji narašča, posojila postajajo dostopnejša, zato pričakovanja za zadnje trimesečje leta 2011 ostajajo pozitivna.

Omenjene razmere se odražajo tudi v aktivnosti našega avtomobilskega terminala v zadnjih devetih mesecih. V začetku leta so bili mesečni porasti prodaje v povprečju 20-odstotni do meseca maja, ko smo dosegli najvišjo mesečno prodajo v višini 672 tisoč €. Zatem je prodaja začela upadati, delno je bil razlog za to tudi zaključek posla za eno od strank v mesecu juliju. Raven prodaje v mesecu septembru se je spustila na 281 tisoč €, kar je 58 odstotkov nižje od prodaje meseca maja. Ob koncu devetmesečnega obdobja se je raven zaloga na terminalu spustila na 4.900 avtomobilov (z 14.268 avtomobilov v mesecu maju). Nestanovitnost trga je zahtevala optimizacijo dela in upravljanja terminala, zato smo se v začetku četrtega kvartala odločili za zmanjšanje operativnega osebja. Vodstvo družbe je v preteklem obdobju veliko pozornosti namenjalo kakovosti opravljenih storitev. Naš terminal je meseca julija pri pregledu s strani stranke General Motors je dobil najvišjo oceno – 100%.

Prevozi avtomobilov

V obdobju januar – september 2011 smo izvajali prevoze avtomobilov stranke General Motors z železniškega terminala Grivno na terminal Čehov. Kljub temu, da smo prevoze izvajali z enajstimi lastnimi tovornimi vozili, smo za te prevoze morali najemati še dodatnih 10-12 tovornjakov. V prvi polovici leta je bilo število najetih tovornjakov večje zaradi izjemnega porasta avtomobilov v prihodu na terminal ter večjih popravil nekaterih naših tovornjakov, ki so bila zaključena v avgustu. Ob začetku oktobra je bilo vseh enajst tovornjakov v dobrem stanju in sedaj delujejo učinkovito. Od septembra dalje izvajamo preventivna tehnična vzdrževanja vseh tovornjakov, tako da bomo lahko preko zime storitve zagotavljali brez prekinitev.

V obdobju smo s terminala Grivno prevozili 81.311 avtomobilov in dosegli 2.247 tisoč € prihodkov od prodaje. Upad prodaje znotraj obdobja je povezan s sezonsko dinamiko v prodaji avtomobilov, ki je povzročila upad proizvodnje in prevozov s terminala Grivno. Stranka General Motors od novembra 2011 načrtuje prevoze še za nekatere dodatne modele avtomobilov, kar bo povečalo mesečno število prevozov.

Logistične rešitve

V obravnavanem obdobju smo ustvarili 1.404 tisoč € iz naslova oddaje skladiščnega prostora v najem, kar predstavlja 80 odstotkov načrtovane prodaje. Na tem segmentu nismo dosegli zadanih ciljev zaradi različnih tehničnih, administrativnih in drugih ovir. Do septembra smo večji del (87 odstotkov) skladiščnih prostorov oddali v najem sedmim najemnikom.

Kopenski promet

V devetmesečnem obdobju na produktih kopenskega prometa (storitve špedicije) še nismo dosegli zastavljenih ciljev. Za cilji zaostajamo predvsem pri železniškem prometu, kar je posledica dejstva, da nismo uspeli realizirati organizacije redne železniške povezave med Italijo in Rusijo.

Tabeli 15 in 16: Poslovanje družbe Intereuropa-East Ltd., Moskva v obdobju januar – september 2011 v tisoč €

Postavka / Kazalec	jan-sep 2011	Plan 2011	jan-sep 2010	Indeks 2011/plan	Indeks 2011/2010
Prihodki od prodaje	8.700	8.683	3.556	100	245
Kopenski promet	801	2.646	955	30	84
Logistične rešitve	1.404	1.762	396	80	355
Interkontinentalni promet (avto logistika)	6.405	4.276	2.205	150	291
Druge storitve	90	0	0	-	-
EBITDA*	1.668	2.010	-883	83	-
Poslovni izid iz poslovanja	716	461	-2.451	155	-
Poslovni izid iz financiranja	-8.746	-4.065	3.540	215	-
Čisti dobiček/izguba	-6.840	-2.876	899	238	-
Prih.od prodaje /zap /mes	5,560	6,126	2,730	91	204
Dodana vrednost /zap /mes	2,395	2,491	0,535	96	448

* EBITDA: Poslovni izid pred obrestmi, davki in amortizacijo

Postavka / Kazalec	30.09. 2011	Plan 31.12.2011	31.12. 2010	Indeks 2011/plan	Indeks 2011/2010
Bilančna vsota*	62.750	90.310	69.870	69	90
Kapital*	-17.135	16.305	-11.365	-	151
Kratk. sredstva /kratk. obvez.	0,25	0,07	0,34	366	74
Čista dobičk.kapitala**	-	-18,8%	-684,7%	-	-

* na zadnji dan obdobja, ** povprečni kapital obdobja

Družba je v obravnavanem obdobju dosegla poslovni izid iz poslovanja 716 tisoč € (plan 461 tisoč €), z upoštevanjem finančne dejavnosti ter odloženih davkov pa čisti poslovni izid v znesku -6.840 tisoč € (plan -2.876 tisoč €).

Na dosežen in presežen planiran poslovni izid iz poslovanja je v največji meri vplivala povečana prodaja storitev na interkontinentalnem prometu (+29 odstotkov), kar je posledica občutnega povišanja količine pretovorjenih in skladiščenih avtomobilov na avtomobilskem terminalu v prvi polovici leta ter doseganja zelo dobrih rezultatov iz kamionske dostave avtomobilov z železniškega terminala Grivno do našega terminala.

Negativni izid iz finančne dejavnosti znaša -8.746 tisoč € in je v glavnem posledica pobotanih tečajnih razlik v znesku -5.829 tisoč € ter odhodkov iz obresti -2.987 tisoč €. Večji delež tečajnih razlik je iz naslova obveznosti za kredite in obresti do matične družbe (-5.568 tisoč €), manjši delež pa iz poslovnih obveznosti (-261 tisoč €). V primerjavi z zadnjim dnevom preteklega poslovnega leta je bila vrednost rublja na bilančni datum nižja za 7,6 odstotka.

Družba je v devetih mesecih dosegla EBITDA 1.668 tisoč €, kar je 17 odstotkov pod planirano vrednostjo. Razhajanje med realizirano in planirano vrednostjo je moč obrazložiti v pomembnem razhajanju med realizirano in planirano vrednostjo poslovnih odhodkov, ki pa so posledica predvsem povišanega obrata vozil v zimskem obdobju (stroški dela ter najete delovne sile na avto terminalu) ter nekaterih, v taki višini nepredvidenih stroškov (predvsem svetovalne storitve, vzdrževanje čistilne naprave, stroški goriva za gretje).

V obravnavanem obdobju se je nadaljeval proces vračila davka na dodano vrednost, predvsem od investicije v LC Čehov.

C. RAČUNOVODSKI IZKAZI

Nerevidirani računovodski izkazi obvladujoče družbe in skupinski računovodski izkazi so pripravljene v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Tako pri skupinskih računovodskih izkazih kot pri računovodskih izkazih obvladujoče družbe so upoštevane enake računovodske usmeritve kot so navedene v računovodskem poročilu za poslovno leto 2010.

V prvem polletju je bila družba Intereuropa SAS, Saint Priest odtujena, v primerljivem obdobju pa se je v aprilu družba Intereuropa IT d.o.o. pripojila k obvladujoči družbi Intereuropa d.d. in v Ukrajini se je v juniju družba TOV DDT, Onokivci pripojila k družbi TOV TEK ZTS, Užgorod.

IZJAVA ČLANOV POSLOVODSTVA

Uprava potrjuje, da je po njenem najboljšem vedenju računovodsko poročilo družbe Intereuropa, Globalni logistični servis, delniška družba in skupine INTEREUROPA sestavljeno v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe Intereuropa, Globalni logistični servis, delniška družba in drugih družb, vključenih v konsolidacijo. V poslovno poročilo je vključen pošten prikaz informacij o pomembnih poslih s povezanimi osebami in je sestavljen v skladu z ustreznim računovodskim standardom.

INTEREUROPA d.d.
Uprava družbe

1. RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA SKUPINO INTEREUROPA**1.1. Temeljni računovodski izkazi skupine Intereuropa****KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA SKUPINE INTEREUROPA**

od 1. 1. 2011 do 30.09.2011

v 1000 €	januar - september 2011	januar - september 2010
Prihodki od prodaje	161.414	139.650
Drugi poslovni prihodki	2.263	6.954
Stroški storitev	-104.530	-85.179
Stroški dela	-29.266	-31.095
Amortizacija	-9.166	-10.638
Drugi poslovni odhodki	-11.052	-11.499
Poslovni izid iz poslovanja	9.663	8.193
Finančni prihodki	1.912	4.862
Finančni odhodki	-16.360	-12.294
Izid financiranja	-14.448	-7.432
Pripoznan rezultat naložb po kapitalski metodi	30	20
Poslovni izid iz rednega poslovanja	-4.755	781
Davek od dobička (skupaj z odloženimi davki)	315	-748
Čisti dobiček / izguba obdobja	-4.440	33
Čisti dobiček - neobvladujoči del	286	737
Čisti dobiček / izguba - obvladujoči del	-4.726	-704
Osnovni in prilagojeni čisti dobiček / izguba na delnico (v €)	-0,60	-0,09

KONSOLIDIRANI IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA SKUPINE INTEREUROPA

od 1. 1. 2011 do 30.09.2011

v 1000 €	januar - september 2011	januar - september 2010
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-4.440	33
Drugi vseobsegajoči donos	-2.692	-554
Sprememba poštene vrednosti zemljišč	-3.930	-1.645
Prenos presežka iz prevrednotenja zemljišč v zadržani dobiček (pri prodaji zemljišč)	-309	-4.972
Odloženi davki v presežku iz prevrednotenja zemljišč	818	1.320
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	-77	-4
Odloženi davki v presežku iz prevrednotenja za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	9	3
Prenos presežka iz prevrednotenja za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev v prihodke (pri prodaji finančnih naložb)	34	
Zadržani dobiček iz prevrednotenja zemljišč (pri prodaji zemljišč)	309	4.972
Odloženi davek iz zadržanega dobička	-4	-934
Odmerjeni davek iz zadržanega dobička	-29	-3
Ostale spremembe zadržanega dobička	-7	-10
Prevedbene tečajne razlike	494	719
Celotni vseobsegajoči donos	-7.132	-521
Celotni vseobsegajoči donos - neobvladujoči del	390	434
Celotni vseobsegajoči donos - obvladujoči del	-7.522	-955

KONSOLIDIRANI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA SKUPINE INTEREUROPA na dan 30.09.2011

v 1000 €	30. 9. 2011	31. 12. 2010
SREDSTVA		
Opredmetena osnovna sredstva	302.449	322.865
Naložbene nepremičnine	6.432	6.789
Neopredmetena sredstva	8.317	8.851
Druga dolgoročna sredstva	515	643
Odložene terjatve za davek	9.720	8.756
Dana posojila in depoziti	80	84
Naložba v skupaj obvladovano družbo	142	135
Druge finančne naložbe	3.634	3.678
SKUPAJ DOLGOROČNA SREDSTVA	331.289	351.801
Sredstva za prodajo	3.372	3.424
Zaloge	234	269
Dana posojila in depoziti	1.710	1.347
Kratkoročne poslovne terjatve	50.098	56.303
Kratkoročne terjatve za davek iz dobička	131	68
Denarna sredstva	16.463	12.216
SKUPAJ KRATKOROČNA SREDSTVA	72.008	73.627
SKUPAJ SREDSTVA	403.297	425.428
KAPITAL		
Kapital - obvladujoči del	130.399	137.921
Osnovni kapital	32.976	32.976
Lastne delnice	-180	-180
Rezerve	63.963	66.989
Zadržani dobički	33.640	38.136
Kapital - neobvladujoči del	9.845	10.242
SKUPAJ KAPITAL	140.244	148.163
OBVEZNOSTI		
Rezervacije	2.930	3.084
Dolgoročna prejeta posojila in finančni najemi	173.372	171.893
Druge dolgoročne finančne obveznosti	4.158	3.872
Dolgoročne poslovne obveznosti	108	136
Odložene obveznosti za davek	16.909	17.521
SKUPAJ DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	197.477	196.506
Kratkoročna prejeta posojila in finančni najemi	18.724	28.952
Druge kratkoročne finančne obveznosti	904	2.146
Kratkoročne poslovne obveznosti	45.388	49.298
Kratkoročne obveznosti za davek iz dobička	560	363
SKUPAJ KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	65.576	80.759
SKUPAJ OBVEZNOSTI	263.053	277.265
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI	403.297	425.428

KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV SKUPINE INTEREUROPA
od 1. 1. 2011 do 30.09.2011

v 1000 €	januar - september 2011	januar - september 2010
Denarni tokovi pri poslovanju		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-4.440	33
Prilagoditve za:		
- amortizacijo	9.166	10.638
- slabitev in odpise opredmetenih osnovnih sredstev	7	1
- dobiček pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin	-1.852	-5.036
- izgube pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev	61	153
- nedelarne odhodke	286	109
- nedelarne prihodke	-39	-193
- finančne prihodke	-1.912	-4.862
- plačane slabljene terjatve	1.178	1.168
- pripoznani rezultat skupaj obvladovane družbe po kapitalski metodi	-30	-20
- finančne odhodke	16.360	12.294
- davek iz dobička	-315	748
Dobiček iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in davki	18.470	15.033
Spremembe čistih obratnih sredstev in rezervacij		
Sprememba terjatev	3.892	-18.573
Sprememba zalog	35	-31
Sprememba poslovnih obveznosti	-3.194	19.601
Sprememba rezervacij	-230	-596
Plačani davek iz dobička	-853	89
Denarna sredstva iz poslovanja	18.120	15.523
Denarni tokovi pri naložbenju		
Odtujitev odvisne družbe po odbitku prejetih denarnih sredstev	-86	0
Prejete obresti	902	609
Prejete dividende in deleži v dobičku	26	58
Prejemki od prodaje opr. osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin	7.121	19.065
Prejemki iz danih dolgoročnih posojil	0	0
Prejemki iz zmanjšanja danih kratkoročnih posojil in depozitov	0	2.109
Prejemki od prodaje drugih finančnih naložb	126	206
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-1.899	-9.353
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-150	-1.183
Izdatki za dana dolgoročna posojila in depozite	0	0
Izdatki iz povečanja danih kratkoročnih posojil in depozitov	-364	0
Izdatki za nakup drugih finančnih naložb	-122	0
Izdatki iz poravnave izvedenih finančnih instrumentov	-495	-389
Denarna sredstva iz naložbenja	5.059	11.122
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki od prejetih dolgoročnih posojil	280	619
Prejemki od povečanja kratkoročnih posojil	0	0
Prejemki iz izvedenih finančnih instrumentov		0
Plačane obresti	-8.394	-7.114
Izdatki za vračilo dolgoročnih posojil	-6.931	-16.650
Izdatki za zmanjšanje kratkoročnih posojil	-3.128	-1.607
Izplačane dividende	-745	-628
Denarna sredstva iz financiranja	-18.918	-25.380
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	12.216	5.318
Tečajne razlike iz denarnih sredstev	-14	-120
Denarni izid v obdobju iz rednega poslovanja	4.247	1.265
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	16.463	6.463

KONSOLIDIRANI IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA SKUPINE INTEREUROPA
od 1.1.2011 do 30.09.2011

v 1000 €	Osnovni kapital	Lastne delnice	REZERVE			Zadržani dobički	Kapital - obvladujoči del	Kapital - neobvladujoči del	Skupaj kapital
			Rezerve iz dobička	Prevedbene rezerve	Rezerve za pošteno vrednost				
Začetno stanje 1. 1. 2011	32.976	-180	6.247	-10.636	71.378	38.136	137.921	10.242	148.163
Celoten vseobsegajoči donos	0	0	0	387	-3.442	-4.467	-7.522	390	-7.132
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	-4.726	-4.726	286	-4.440
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	387	-3.442	259	-2.796	104	-2.692
Transakcije z lastniki									
Izplačilo dividend oz. deležev v dobičku	0	0	0	0	0	0	0	-773	-773
Odtujitev odvisne družbe	0	0	0	0	0	0	0	-14	-14
Prenos prenesenega čistega dobička v rezerve	0	0	29	0	0	-29	0	0	0
Končno stanje 30. 9. 2011	32.976	-180	6.276	-10.249	67.936	33.640	130.399	9.845	140.244

KONSOLIDIRANI IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA SKUPINE INTEREUROPA
od 1.1.2010 do 30.09.2010

v 1000 €	Osnovni kapital	Lastne delnice	REZERVE				Zadržani dobički	Kapital - obvladujoči del	Kapital - neobvladujoči del	Skupaj kapital
			Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Prevedbene rezerve	Rezerve za pošteno vrednost				
Začetno stanje 1. 1. 2010	32.976	-180	36.040	12.687	-11.680	76.853	32.009	178.705	10.098	188.803
Celoten vseobsegajoči donos	0	0	0	0	1.022	-5.299	3.322	-955	434	-521
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	-704	-704	737	33
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	1.022	-5.299	4.026	-251	-303	-554
Transakcije z lastniki										
Izplačilo dividend oz. deležev v dobičku	0	0	0	0	0	0	0	0	-595	-595
Sprememba neobvladujočega deleža ob pripojitvi odvisne družbe	0	0	0	0	0	0	-449	-449	382	-67
Prenos prenesenega čistega dobička v rezerve	0	0	0	83	0	0	-83	0	0	0
Končno stanje 30. 9. 2010	32.976	-180	36.040	12.770	-10.658	71.554	34.799	177.301	10.319	187.620

1.2. Pojasnila k računovodskim izkazom skupine Intereuropa

a) Pojasnila k KONSOLIDIRANEM IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

Prihodki od prodaje v višini 161.414 tisoč € predstavljajo prihodke od opravljenih storitev. V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta so višji za 21.764 tisoč €.

Od **drugih poslovnih prihodkov**, ki znašajo 2.263 tisoč €, se največji delež (v višini 1.852 tisoč €) nanaša na dobiček od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin.

Stroški dela

Tabela 17: Stroški dela skupine Intereuropa v obdobju januar – september 2011 v 1000 €

v 1000 €	januar - september 2011	januar - september 2010
Stroški plač	21.454	22.744
Stroški socialnih zavarovanj	4.642	4.472
Drugi stroški dela:	3.170	3.879
regres	777	743
prevoz in prehrana	2.080	2.351
ostali stroški dela	313	785
Stroški dela	29.266	31.095

Drugi poslovni odhodki

Tabela 18: Drugi poslovni odhodki skupine Intereuropa v obdobju januar – september 2011 v 1000 €

v 1000 €	januar - september 2011	januar - september 2010
Stroški materiala	7.978	8.246
Ostali poslovni odhodki	3.074	3.254
Skupaj drugi poslovni odhodki	11.052	11.499

Učinek finančnih prihodkov in odhodkov na poslovni izid

Tabela 19: Učinek finančnih prihodkov in odhodkov na poslovni izid skupine Intereuropa v obdobju januar – september 2011 v 1000 €

v 1000 €	januar - september 2011	januar - september 2010
Prihodki od obresti	724	658
Prihodki iz dividend in deležev v dobičku drugih	4	11
Dobički pri prodaji finančnih naložb	5	165
Prihodki iz izvedenih finančnih inštrumentov		
Prihodki od odprave popravkov vrednosti terjatev in izterjanih odpisanih terjatev	1.178	1.168
Prihodki iz naslova odpisov dolgov	1	8
Neto tečajne razlike	0	2.852
Skupaj finančni prihodki	1.912	4.862
Odhodki za obresti	-8.714	-7.916
Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb	-6	0
Odhodki iz izvedenih finančnih inštrumentov	-495	-2.206
Neto tečajne razlike	-5.155	0
Odhodki iz naslova popravkov vrednosti in odpisov terjatev	-1.989	-2.173
Skupaj finančni odhodki	-16.360	-12.294
Izid financiranja	-14.448	-7.432

Na manjši izid financiranja so v največjem obsegu vplivale neto tečajne razlike, ki so v obravnavanem obdobju dosegle negativno vrednost v višini -5.155 tisoč € (v pretežni meri izvirajo iz družbe Intereuropa – East Ltd., Moskva).

b) Pojasnila h KONSOLIDIRANEMU IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

Opredmetena osnovna sredstva

Tabela 20: Opredmetena osnovna sredstva skupine Intereuropa na dan 30.9.2011 v 1000 €

v 1000 €	30. 9. 2011	31. 12. 2010
Zemljišča in zgradbe	283.795	297.961
a) Zemljišča	130.355	135.958
b) Zgradbe	153.440	162.003
Druge naprave in oprema	12.874	18.073
Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	5.779	6.832
Skupaj opredmetena osnovna sredstva	302.449	322.865

Neopredmetena sredstva

Tabela 21: Neopredmetena sredstva skupine Intereuropa na dan 30.9.2011 v 1000 €

v 1000 €	30. 9. 2011	31. 12. 2010
Dolgoročne premoženjske pravice	3.070	3.603
Dobro ime	1.281	1.424
Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	3.966	3.824
Skupaj neopredmetena sredstva	8.317	8.851

Dana posojila in depoziti

Tabela 22: Dana posojila in depoziti skupine Intereuropa na dan 30.9.2011 v 1000 €

v 1000 €	30. 9. 2011	31. 12. 2010
Dolgoročna dana posojila in depoziti	80	84
- dana posojila	48	56
- depoziti	32	28
Kratkoročna dana posojila in depoziti	1.710	1.347
- dana posojila	143	138
- depoziti	1.566	1.209
Skupaj dana posojila in depoziti	1.790	1.431

Druge finančne naložbe v višini 3.634 tisoč € se nanašajo na finančna sredstva razpoložljiva za prodajo.

Sredstva za prodajo

Tabela 23: Sredstva za prodajo v skupini Intereuropa na dan 30.9.2011 v 1000 €

v 1000 €	30. 9. 2011	31. 12. 2010
Opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepr. za prodajo	45	45
Finančna sredstva za prodajo	3.327	3.379
Skupaj sredstva za prodajo	3.372	3.424

Kratkoročne poslovne terjatveTabela 24: *Kratkoročne poslovne terjatve skupine Intereuropa na dan 30.9.2011 v1000 €*

v 1000 €	30. 9. 2011	31. 12. 2010
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	45.854	43.878
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	4.244	12.425
Skupaj kratkoročne poslovne terjatve	50.098	56.303

Kapital

Kapital skupine znaša 140.244 tisoč € in predstavlja 35 odstotkov vseh obveznosti do virov sredstev.

RezervacijeTabela 25: *Spremembe rezervacij skupine Intereuropa v obdobju 1.1.-30.9.2011 v 1000 €*

v 1000 €	Stanje 1. 1. 2011	Črpanje (poraba) rezervacij	Odprava rezervacij oz. prenos v prihodke	Dodatno oblikovanje	Tečajne razlike	Stanje 30. 9. 2011
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade	2.316	50	0	3	-6	2.262
Rezervacije iz naslova tožb	491	1	25	45	0	511
Druge rezervacije	178	170	0	0	0	8
Dolgoročno odloženi prihodki	98	3	14	67	0	148
SKUPAJ	3.084	224	39	115	-6	2.930

Dolgoročno prejeta posojila in finančni najemi znašajo 173.372 tisoč €. V obravnavanem obdobju so se povečala iz naslova iz odobrenega moratorija na plačilo kratkoročnega posojila (v višini 1.200 tisoč €), refinanciranja kratkoročnih posojil (240 tisoč €), novih posojil (40 tisoč € in tečajnih razlik (45 tisoč €); zmanjšala pa iz naslova odplačil posojil (46 tisoč €). **Pri kratkoročno prejetih posojilih in finančnih najemih** se odraža učinek zmanjšanja za 10.228 tisoč €.

Druge dolgoročne in kratkoročne finančne obveznostiTabela 26: *Druge dolgoročne in kratkoročne finančne obveznosti skupine Intereuropa na dan 30.9.2011 v 1000 €*

v 1000 €	30. 9. 2011	31. 12. 2010
Dolgoročne finančne obveznosti po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	4.158	3.872
Skupaj druge dolgoročne finančne obveznosti	4.158	3.872
Kratkoročne obveznosti po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	458	1.729
Obveznosti za dividende in druge deleže	446	417
Skupaj druge kratkoročne finančne obveznosti	904	2.146

Druge dolgoročne finančne obveznosti v višini 4.158 tisoč € in **druge kratkoročne finančne obveznosti** v višini 458 tisoč € se nanašajo na obveznosti iz finančnih instrumentov po poštenu vrednosti skozi poslovni izid. Predstavljajo neto sedanjo vrednost izvedenega finančnega instrumenta navzkrižne valutne zamenjave z valutno opcijo.

Kratkoročne poslovne obveznostiTabela 27: *Kratkoročne poslovne obveznosti skupine Intereuropa na dan 30.9.2011 v 1000 €*

v 1000 €	30. 9. 2011	31. 12. 2010
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	37.315	41.034
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	1.376	1.669
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	6.697	6.594
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti	45.388	49.298

INFORMACIJE PO POSLOVNIH SEGMENTIH ZA OBDOBJE JANUAR - SEPTEMBER 2011

Tabela 28: Poslovni segmenti skupine Intereuropa v obdobju januar – september 2011 v 1000 €

v 000 €	Slovenija		Hrvaška		Črna gora		Rusija	
	jan-sep 2011	jan-sep 2010	jan-sep 2011	jan-sep 2010	jan-sep 2011	jan-sep 2010	jan-sep 2011	jan-sep 2010
Prihodki od zunanjih odjemalcev	90.786	85.253	24.830	24.959	4.305	4.093	8.605	3.554
Prihodki od poslov z drugimi odseki	5.276	6.367	597	613	45	64	94	2
Skupaj prihodki	96.062	91.620	25.427	25.572	4.349	4.156	8.700	3.556
Amortizacija	5.237	5.772	1.720	1.891	469	486	952	1.568
Poslovni izid iz poslovanja	4.007	4.623	3.239	2.617	560	2.364	716	-2.451
Obrestni prihodki	3.550	3.520	262	313	111	74	70	17
Obrestni odhodki	8.041	6.954	558	922	0	0	2.991	367
Poslovni izid iz rednega delovanja	1.982	-112	2.599	1.630	619	2.385	-8.029	1.089
Davek od dobička	125	22	557	240	74	244	-1.190	190
Sredstva	321.165	392.084	76.438	89.533	24.253	24.484	62.750	103.979
Opremetena osnovna sredstva v pridobivanju	15	2.362	84	86	117	546	4.920	15.036
Dolgoročna sredstva	255.135	300.713	59.462	69.992	19.721	20.186	51.715	87.746
Poslovne obveznosti	43.722	59.745	11.870	11.973	962	1.012	22.262	18.926
Finančne obveznosti	184.167	192.608	10.986	17.159	1.724	327	57.623	63.885
Naložbe v skupaj obvladovana podjetja po kapitalski metodi	75	75	0	0	0	0	0	0
Prihodki iz deležev v skupaj obvladovanih podjetjih	22	47	0	0	0	0	0	0

v 000 €	Ostalo		Skupaj		Prilagoditve z izločanji*		Skupina	
	jan-sep 2011	jan-sep 2010	jan-sep 2011	jan-sep 2010	jan-sep 2011	jan-sep 2010	jan-sep 2011	jan-sep 2010
Prihodki od zunanjih odjemalcev	32.891	21.798	161.416	139.657	-2	-7	161.414	139.650
Prihodki od poslov z drugimi odseki	1.350	1.262	7.362	8.309	-7.362	-8.309	0	0
Skupaj prihodki	34.240	23.060	168.778	147.966	-7.364	-8.316	161.414	139.650
Amortizacija	789	921	9.166	10.638	0	0	9.166	10.638
Poslovni izid iz poslovanja	1.478	1.086	10.000	8.240	-337	-47	9.663	8.193
Obrestni prihodki	45	20	4.038	3.944	-3.315	-3.286	724	658
Obrestni odhodki	439	396	12.029	8.639	-3.315	-723	8.714	7.916
Poslovni izid iz rednega delovanja	805	297	-2.025	5.289	-2.731	-4.508	-4.756	781
Davek od dobička	118	52	-315	748	0	0	-315	748
Sredstva	39.048	42.680	523.654	652.759	-120.357	-170.632	403.297	482.127
Opremetena osnovna sredstva v pridobivanju	644	983	5.779	19.014	0	-2.410	5.779	16.604
Dolgoročna sredstva	32.715	35.125	418.749	513.762	-87.460	-125.095	331.289	388.667
Poslovne obveznosti	6.245	8.372	85.060	100.028	-19.165	-15.430	65.895	84.598
Finančne obveznosti	6.900	8.705	261.400	282.685	-64.242	-72.776	197.158	209.909
Naložbe v skupaj obvladovana podjetja po kapitalski metodi	0	0	75	75	67	46	142	121
Prihodki iz deležev v skupaj obvladovanih podjetjih	0	0	22	47	8	-27	30	20

2. RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA OBVLADUJOČO DRUŽBO INTEREUROPA d.d

2.1. Temeljni računovodski izkazi obvladujoče družbe Intereuropa d.d.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA DRUŽBE INTEREUROPA d.d. od 1. 1. 2011 do 30.09.2011

v 1000 €	januar - september 2011	januar - september 2010
Prihodki od prodaje	78.611	71.107
Drugi poslovni prihodki	561	4.561
Stroški storitev	-54.272	-49.075
Stroški dela	-13.765	-14.528
Amortizacija	-3.828	-3.825
Drugi poslovni odhodki	-2.339	-2.763
Poslovni izid iz poslovanja	4.968	5.477
Finančni prihodki	7.565	5.253
Finančni odhodki	-9.428	-9.715
Izid financiranja	-1.863	-4.462
Poslovni izid iz rednega poslovanja	3.105	1.015
Davek iz dobička (skupaj z odloženimi davki)	-107	7
Čisti dobiček obdobja	2.998	1.022
Osnovni in prilagojeni čisti dobiček na delnico (v €)	0,38	0,13

IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA DRUŽBE INTEREUROPA d.d.

od 1. 1. 2011 do 30.09.2011

v 1000 €	januar - september 2011	januar - september 2010
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	2.998	1.022
Drugi vseobsegajoči donos	-33	-1.444
Prevrednotenje zemljišč na pošteno vrednost	0	-1.645
Prenos presežka iz prevrednotenja zemljišč v zadržani dobiček pri prodaji zemljišč	-18	-4.938
Odloženi davki v presežku iz prevrednotenja zemljišč	4	1.317
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	-75	-16
Prenos presežka iz prevrednotenja za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev v prihodke/odhodke (pri prodaji finančnih sredstev)	34	0
Odloženi davki v presežku iz prevrednotenja za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	8	3
Zadržani dobiček iz prevrednotenja zemljišč (pri prodaji zemljišč)	18	4.938
Odloženi davek iz zadržanega dobička	-4	-935
Zadržani dobiček iz naslova pripojitve odvisne družbe	0	-168
Celotni vseobsegajoči donos	2.965	-422

IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA DRUŽBE INTEREUROPA d.d. na dan 30.09.2011

v 1000 €	30.09.2011	31.12.2010
SREDSTVA		
Opredmetena osnovna sredstva	143.150	146.353
Naložbene nepremičnine	5.776	6.118
Neopredmetena sredstva	6.772	7.069
Druga dolgoročna poslovna sredstva	516	639
Odložene terjatve za davek	3.413	3.515
Dana posojila in depoziti	37.055	36.473
Naložbe v odvisne družbe	50.538	50.797
Naložba v skupaj obvladovano družbo	75	75
Druge finančne naložbe	3.546	3.589
SKUPAJ DOLGOROČNA SREDSTVA	250.841	254.628
Zaloge	33	35
Dana posojila in depoziti	26.043	33.337
Kratkoročne poslovne terjatve	31.180	25.795
Kratkoročne terjatve za davek iz dobička	56	0
Denarna sredstva	1.393	155
SKUPAJ KRATKOROČNA SREDSTVA	58.705	59.322
SKUPAJ SREDSTVA	309.546	313.950
KAPITAL		
Osnovni kapital	32.976	32.976
Lastne delnice	-180	-180
Rezerve	55.554	55.602
Zadržani dobički	3.013	0
SKUPAJ KAPITAL	91.363	88.398
OBVEZNOSTI		
Rezervacije	1.848	1.836
Dolgoročna prejeta posojila in finančni najemi	164.153	162.991
Druge dolgoročne finančne obveznosti	4.158	3.872
Dolgoročne poslovne obveznosti	103	103
Odložene obveznosti za davek	12.744	12.747
SKUPAJ DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	183.006	181.549
Kratkoročna prejeta posojila in finančni najemi	10.674	16.912
Druge kratkoročne finančne obveznosti	459	1.548
Kratkoročne poslovne obveznosti	24.044	25.543
SKUPAJ KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	35.177	44.003
SKUPAJ OBVEZNOSTI	218.183	225.552
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI	309.546	313.950

IZKAZ DENARNIH TOKOV DRUŽBE INTEREUROPA d.d.

od 1.1. 2011 do 30.09.2011

v 1000 €	januar - september 2011	januar - september 2010
Denarni tokovi pri poslovanju		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	2.998	1.022
Prilagoditve za:		
- amortizacijo	3.828	3.825
- dobiček pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin	-446	-4.323
- izgube pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev	6	148
- nedelarne odhodke	80	46
- nedelarne prihodke	-39	-202
- finančne prihodke	-7.565	-5.253
- plačane slabljene terjatve	549	397
- finančne odhodke	9.428	9.715
- davke iz dobička (skupaj z odloženimi davki)	107	-7
Dobiček iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in davki	8.946	5.368
Spremembe čistih obratnih sredstev in rezervacij		
Sprememba terjatev	-3.421	-10.775
Sprememba zalog	2	-8
Sprememba poslovnih obveznosti	-1.566	9.971
Sprememba rezervacij	-29	-288
Denarna sredstva iz poslovanja	3.932	4.268
Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejete obresti	629	571
Prejete dividende in deleži v dobičku	3.473	1.196
Prejemki od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin	848	17.075
Prejemki iz danih dolgoročnih posojil	766	7.885
Prejemki od prodaje drugih finančnih naložb	122	0
Prejemki iz zmanjšanja kratkoročnih danih posojil	5.943	27.217
Prejeta denarna sredstva pri pripojitvi odvisne družbe	0	1
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin	-262	-324
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-142	-202
Izdatki za dokup in dokapitalizacijo odvisnih družb	0	-33.764
Izdatki za dana dolgoročna posojila in depozite	0	-4.439
Izdatki za nakup drugih finančnih naložb	-122	0
Izdatki iz poravnave izvedenih finančnih instrumentov	-1.277	-276
Denarna sredstva iz naložbenja	9.978	14.940
Denarni tokovi pri financiranju		
Plačane obresti	-7.596	-6.294
Izdatki za vračilo dolgoročnih posojil	-4.844	-11.870
Izdatki iz zmanjšanja kratkoročnih posojil	-232	-1.464
Izplačane dividende	0	-1
Denarna sredstva iz financiranja	-12.672	-19.629
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	155	625
Denarni izid v obdobju	1.238	-421
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	1.393	204

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA DRUŽBE INTEREUROPA d.d.

od 1.1. 2011 do 30.09.2011

v 1000 €	Osnovni kapital	Lastne delnice	REZERVE		Zadržani dobički	Skupaj kapital
			Rezerve iz dobička	Rezerve za pošteno vrednost		
Začetno stanje 1. 1. 2011	32.976	-180	4.754	50.848	0	88.398
Celoten vseobsegajoči donos v obdobju	0	0	0	-47	3.012	2.965
Čisti poslovni izid	0	0	0	0	2.998	2.998
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	-47	14	-33
Končno stanje 30. 9. 2011	32.976	-180	4.754	50.801	3.012	91.363

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA DRUŽBE INTEREUROPA d.d.

od 1.1. 2010 do 30.09.2010

v 1000 €	Osnovni kapital	Lastne delnice	REZERVE			Zadržani dobički	Skupaj kapital
			Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve za pošteno vrednost		
Začetno stanje 1.1.2010	32.976	-180	36.040	11.276	56.562	0	136.674
Celoten vseobsegajoči donos v obdobju	0	0	0	0	-5.279	4.857	-422
Čisti poslovni izid					0	1.022	1.022
Drugi vseobsegajoči donos					-5.279	3.835	-1.444
Končno stanje 30.9.2010	32.976	-180	36.040	11.276	51.283	4.857	136.252

2.2. Pojasnila k računovodskim izkazom obvladujoče družbe Intereuropa d.d.

a) Pojasnila k IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

Prihodki od prodaje v višini 78.611 tisoč € predstavljajo prihodke od opravljenih storitev. V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta so višji za 7.504 tisoč €, **stroški storitev** pa so višji za 5.197 tisoč €.

Od **drugih poslovnih prihodkov**, ki znašajo 561 tisoč €, se največji delež (v višini 446 tisoč € nanaša na dobiček od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin.

Stroški dela

Tabela 29: Stroški dela družbe Intereuropa d.d. v obdobju januar – september 2011 v 1000 €

v 1000 €	januar - september 2011	januar - september 2010
Stroški plač	9.769	10.258
Stroški socialnih zavarovanj	1.806	1.653
Drugi stroški dela:	2.190	2.618
Regres	576	620
Prevoz in prehrana	1.447	1.515
Ostali stroški dela	167	482
Skupaj stroški dela	13.765	14.528

Drugi poslovni odhodki

Tabela 30: Drugi poslovni odhodki družbe Intereuropa d.d. v obdobju januar – september 2011 v 1000 €

v 1000 €	januar - september 2011	januar - september 2010
Stroški materiala	1.458	1.501
Ostali poslovni odhodki	881	1.262
Skupaj drugi poslovni odhodki	2.339	2.763

Učinek finančnih prihodkov in odhodkov na poslovni izid

Tabela 31: Učinek finančnih prihodkov in odhodkov na poslovni izid družbe Intereuropa d.d. v obdobju januar – september 2011 v 1000 €

v 1000 €	januar - september 2011	januar - september 2010
Prihodki od obresti	3.530	3.497
Prihodki iz deležev v družb v skupini	3.447	1.138
Prihodki iz deležev v skupaj obvladovani družbi	22	47
Prihodki iz dividend in deležev v dobičku drugih	4	11
Dobički pri prodaji finančnih naložb	5	163
Neto tečajne razlike	8	0
Prihodki od odprave popravkov vrednosti terjatev in izterjanih odpisanih terjatev	549	397
Skupaj finančni prihodki	7.565	5.253
Odhodki za obresti	-7.892	-6.835
Izguba pri prodaji finančnih naložb v skupini	-204	0
Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb v skupini	-61	0
Odhodki iz izvedenih finančnih instrumentov	-474	-2.093
Neto tečajne razlike	0	-10
Odhodki iz naslova popravkov vrednosti in odpisov terjatev	-798	-777
Skupaj finančni odhodki	-9.428	-9.715
Izid financiranja	-1.863	-4.462

b) Pojasnila k IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA**Opredmetena osnovna sredstva**

Tabela 32: Opredmetena osnovna sredstva družbe Intereuropa d.d. na dan 30.9.2011 v 1000 €

v 1000 €	30. 9. 2011	31. 12. 2010
Zemljišča in zgradbe	139.392	141.374
a) Zemljišča	86.116	86.137
b) Zgradbe	53.277	55.237
Druge naprave in oprema	3.743	4.973
Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	15	6
Opredmetena osnovna sredstva	143.150	146.353

Neopredmetena sredstva

Tabela 33: Neopredmetena sredstva družbe Intereuropa d.d. na dan 30.9.2011 v 1000 €

v 1000 €	30. 9. 2011	31. 12. 2010
Dolgoročne premoženjske pravice	2.806	3.245
Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	3.966	3.824
Skupaj neopredmetena sredstva	6.772	7.069

Dana posojila in depoziti

Tabela 34: Dana posojila in depoziti družbe Intereuropa d.d. na dan 30.9.2011 v 1000 €

v 1000 €	30. 9. 2011	31. 12. 2010
Dolgoročna dana posojila	37.055	36.473
- odvisnim družbam	37.037	36.454
- drugim	19	19
Kratkoročna dana posojila in depoziti	26.043	33.337
- odvisnim družbam	25.939	33.321
- drugim	4	16
- depoziti	100	0
Skupaj dana posojila	63.098	69.810

Druge finančne naložbe v višini 3.546 tisoč € se nanašajo na za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Kratkoročne poslovne terjatve

Tabela 35: Kratkoročne poslovne terjatve družbe Intereuropa d.d. na dan 30.9.2011 v 1000 €

v 1000 €	30. 9. 2011	31. 12. 2010
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	1.204	1.076
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini za obresti	3.804	806
Druge kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	1.352	28
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev (razen v skupini)	24.369	23.436
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	336	384
Druge kratkoročna sredstva	115	65
Skupaj kratkoročne poslovne terjatve	31.180	25.795

Kapital

Kapital izraža lastniško financiranje družbe in je z vidika družbe njena obveznost do lastnikov. Glede na primerljivi dan poročanja je njegova udeležba v virih sredstev povečala za dve odstotni točki in znaša 30 % vseh obveznosti do virov sredstev.

Rezervacije

Tabela 36: Spremembe rezervacij družbe Intereuropa d.d. v obdobju 1.1.-30.9.2011 v 1000 €

v 1000 €	Stanje 1. 1. 2011	Črpanje (poraba) rezervacij	Odprava rezervacij oz. prenos v prihodke	Dodatno oblikovanje	Stanje 30.9. 2011
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade	1.314	28	0	0	1.286
Rezervacije iz naslova tožb	441	0	25	45	461
Dolgoročno odloženi prihodki	81	0	14	34	101
SKUPAJ	1.836	28	39	79	1.848

Dolgoročno prejeta posojila in finančni najemi znašajo 164.153 tisoč €. V obravnavanem obdobju so se povečala za 1.200 tisoč € iz naslova odobrenega moratorija na plačilo kratkoročnega posojila, na zmanjšanje v višini 38 tisoč € pa je vplivalo odplačila revolving posojila. Pri **kratkoročnih prejetih posojilih** pa beležimo zmanjšanje za 6.238 tisoč €.

Druge dolgoročne in kratkoročne finančne obveznosti

Tabela 37: Druge dolgoročne in kratkoročne finančne obveznosti družbe Intereuropa d.d. na dan 30.9.2011 v 1000 €

v 1000 €	30. 9. 2011	31. 12. 2010
Dolgoročne obveznosti po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	4.158	3.872
Skupaj druge dolgoročne finančne obveznosti	4.158	3.872
Kratkoročne obveznosti po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	384	1.474
Obveznosti za dividende	74	74
Skupaj druge kratkoročne finančne obveznosti	459	1.548

Druge dolgoročne finančne obveznosti v višini 4.158 tisoč € se nanašajo na obveznosti iz finančnih instrumentov po pošteni vrednosti skozi poslovni izid. Predstavljajo neto sedanjo vrednost izvedenega finančnega instrumenta navzkrižne valutne zamenjave z valutno opcijo. Del navedenega finančnega instrumenta, ki zapade v plačilo v letu 2011 je izkazan med **drugimi kratkoročnimi finančnimi obveznostmi** v višini 384 tisoč €.

Kratkoročne poslovne obveznosti

Tabela 38: Kratkoročne poslovne obveznosti družbe Intereuropa d.d na dan 30.9.2011 v 1000 €

v 1000 €	30. 9. 2011	31. 12. 2010
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	468	733
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	19.978	21.005
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	78	85
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	3.520	3.719
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti	24.044	25.543

D. ZAKLJUČEK

Logistični trgi sledijo spremembam v gibanju proizvodnje, gospodarske aktivnosti ter blagovnih tokov notranje in mednarodne trgovine. V letošnjem letu smo skupaj z okrevajočimi trgi beležili precejšnje rasti prodaje tudi v koncernu Intereuropa. V drugi polovici leta se je trend rasti upočasnil, napovedi do konca leta ter za naslednje leto pa niso preveč spodbudne. V preteklem obdobju smo se kljub šibkim trgom zahodnega Balkana ter vrtoglavi rasti cene nafte uspeli dobro vključiti v obstoječe blagovne tokove. Izkoristili smo bujnejšo rast avtomobilskih trgov, koristi nekaterih enkratnih poslov ter povezljivost naših storitev v različne kombinacije po potrebi strank. Prodajno produktivnost smo povečali za 23 odstotkov ter skozi postopek optimizacije svojih procesov poskrbeli, da se je rezultat tega izboljšanja odrazil tudi v dobičku iz poslovanja. Na drugi strani smo se soočali s pritiski na prodajne cene ter agresivno, včasih tudi neloyalno, konkurenco, kar je bilo v zadnjih letih usodno za marsikaterega logista. Logistične storitve Intereurope danes svojim uporabnikom omogočajo učinkovitejše proizvodne in nabavne procese.

Naše poslovanje do konca meseca septembra so v letošnjem letu zaznamovale aktivnosti optimizacije internih procesov ter racionalizacije procesov pri logističnih produktih, ki za nas niso strateškega pomena. V tem obdobju smo v pričeli uporabljati novo informacijsko podporo za nekatere logistične produkte, od katere v prihodnje pričakujemo pozitivne učinke. Nadaljevali smo tudi z okrepljenimi prodajnimi aktivnostmi ter prilagajanjem ponudbe storitev spremenjenim potrebam kupcev. Hkrati smo zaradi povečane finančne nediscipline morali obilo pozornosti nameniti spremljanju finančne stabilnosti kupcev. Ti so bili prisiljeni v zadnjih nekaj letih spremeniti svoje proizvodne in nabavne procese tako, da omogočajo hitrejši pretok blaga in vitkejšo proizvodnjo, kar danes predstavlja pomembno konkurenčno prednost.

V devetih mesecih poslovanja smo s **161,4 milijoni € prihodkov od prodaje** dosegli 16-odstotno rast ter za 12 odstotkov prekoračili načrtovano raven prodaje. Rast prodaje smo dosegli na vseh treh poslovnih področjih, najvišjo pa smo s pridobitvijo nekaterih novih strank ter povečanjem obsega prodaje pri obstoječih kupcih beležili na področju logističnih rešitev. Med ostalimi produkti je po rasti ponovno izstopala štirikrat višja prodaja železniškega prometa kot posledica pridobitve novih poslov Ukrajini ter dobri prodajni rezultati na produktih avtomobilske logistike v Rusiji, kjer se je obseg trga avtomobilov v enem letu razširil za 45 odstotkov. Precejšnje izboljšanje prodaje smo beležili tudi na storitvah kontejnerskega prometa, kjer smo z novimi posli na področju prevoza polnih kontejnerjev, organizacije blok vlakov, z izvozom papirja in lesa preko Kopra ter s franšiznim sodelovanjem z operaterjem kontejnerskih zbirnih servisov Ecu Line uspeli izboljšati prodajo približno za tretjino.

V koncernu smo ustvarili **18,9 milijonov € poslovnega izida pred obrestmi, davki in amortizacijo (EBITDA)**, kar je za 11 odstotkov nad načrtovanim in približno na ravni obdobja v lanskem letu. Na višino EBITDA v zadnjih letih bistveno vplivala prodaja nekaterih osnovnih sredstev (nepremičnin), s katero smo v letošnjem letu do septembra ustvarili 1,9 milijonov € drugih poslovnih prihodkov. Če bi v obeh letih izločili dogodke, ki niso neposredno povezani z rednim poslovanjem, bi EBITDA v prvih devetih mesecih leta 2011 znašal 16,6 milijona € in bi bil za 36 odstotkov oz. 4,4 milijona € višji kot v enakem obdobju leta 2010.

Izid iz poslovanja koncerna je v prvih devetih mesecih znašal **9,7 milijona €**, kar je 59 odstotkov nad načrtovanim in 18 odstotkov več kot v primerljivem obdobju leta 2010. Z izločitvijo dogodkov, ki niso neposredno povezani z rednim poslovanjem bi izid iz poslovanja znašal 7,4 milijona € in bi bil za 6,0 milijona € višji kot v letu 2010. Njegova rast je s krčenjem stroškov dela, amortizacije in stroškov materiala kljubovala porastu direktnih stroškov storitev, ki so porasli bolj kot prodaja, na kar je v največji meri vplivala spremenjena struktura prodaje v korist storitev z nižjo maržo (železniški promet).

Izid iz financiranja je bil negativen in je znašal **-14,4 milijona €**. Finančni prihodki so znašali 1,9 milijona €, finančni odhodki pa 16,4 milijona €. Med finančnimi prihodki predstavljajo največ prihodki od odprave popravkov in odpisov terjatev (1,2 milijona €), med finančnimi odhodki pa so največja postavka odhodki za obresti iz naslova posojil od drugih (8,7 milijona €) ter odhodki iz naslova tečajnih razlik (5,2 milijona €). V kolikor bi v obeh letih izključili vpliv iz naslova tečajnih razlik ter iz prevrednotenja instrumenta za zaščito pred tečajnim tveganjem, bi izid iz financiranja v letošnjem letu znašal -8,8 milijona €, kar je za 0,7 milijona € slabše kot v primerljivem obdobju leta 2010.

Obresti za najeta posojila ter negativne tečajne razlike predvsem iz naslova gibanja tečaja euro/rubelj sta glavna razloga, da smo letošnje devetmesečno obdobje zaključili z negativnim **čistim poslovnim izidom -4,4 milijona €**.

Za zagotavljanje nemotenega poslovnega procesa je bilo veliko naporov vloženih v vzdrževanje finančne stabilnosti obvladujoče družbe in celotnega koncerna. Finančne obveznosti koncerna so ob koncu obdobja znašale 197 milijonov €, kar je 10 milijonov € manj kot ob koncu leta 2010. Njihov delež v strukturi virov je bil 49 odstotkov.

INTEREUROPA d.d.
predsednik uprave
Ernest Gortan

