



**Inter.europa**®

Globalni logistični servis

# **Nerevidirano poročilo o poslovanju koncerna INTEREUROPA**

## **januar - marec 2012**

Skladno z določili Zakona o trgu finančnih instrumentov družba INTEREUROPA d.d. objavlja Nerevidirano poročilo o poslovanju koncerna Intereuropa za obdobje januar – marec 2012.

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 za obdobju januar – marec 2012 bo objavljeno tudi na spletnih straneh družbe INTEREUROPA d.d. [www.intereuropa.si](http://www.intereuropa.si) od dne 18.5.2012.

## V S E B I N A

<b>KLJUČNI POUDARKI POSLOVANJA</b> .....	3
<b>OSNOVNI PODATKI O KONCERNU</b> .....	4
<b>STRATEŠKE USMERITVE KONCERNA INTEREUROPA</b> .....	6
<b>POSLOVNI NAČRT ZA LETO 2012</b> .....	7
<b>POMEMBNEJŠI DOGODKI V OBDOBJU</b> .....	8
<b>POMEMBNEJŠI DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBDOBJA</b> .....	8
<b>POSLOVNO POROČILO</b> .....	9
1. POSLOVANJE KONCERNA INTEREUROPA .....	9
1.1. Prodajni dosežki.....	9
1.2. Finančni rezultat poslovanja.....	15
1.3. Naložbe v osnovna sredstva.....	16
1.4. Upravljanje s tveganji.....	17
1.5. Upravljanje s človeškimi viri.....	18
1.6. Celovita kakovost poslovanja.....	20
1.7. Delnica IEKG in lastniška struktura.....	21
2. POSLOVANJE DRUŽBE INTEREUROPA D.D. ....	25
3. POSLOVANJE ODVISNE DRUŽBE INTEREUROPA-EAST LTD., MOSKVA .....	27
<b>RAČUNOVODSKO POROČILO</b> .....	29
1. RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA SKUPINO INTEREUROPA .....	30
1.1. Temeljni računovodski izkazi skupine Intereuropa.....	30
1.2. Pojasnila k računovodskim izkazom skupine Intereuropa.....	36
2. RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA OBVLADUJOČO DRUŽBO INTEREUROPA D.D. ....	41
2.1. Temeljni računovodski izkazi obvladujoče družbe Intereuropa d.d.....	41
2.2. Pojasnila k računovodskim izkazom obvladujoče družbe Intereuropa d.d.....	47
<b>NA KRATKO</b> .....	51

## KLJUČNI Poudarki POSLOVANJA

V letošnjem prvem trimesečju smo v koncernu Intereuropa dosegli večino finančnih ciljev na področju naše osnovne dejavnosti. Kljub nadaljnjem upočasnjevanju gospodarske rasti na najpomembnejših trgih smo dosegli načrtovano raven prodaje, ki je bila zaradi prenehanja poslovanja nekaterih podjetij znotraj koncerna nižja kot v enakem obdobju leta 2011. Že nekaj časa tako v obvladujoči družbi kot tudi na ravni koncerna potekajo aktivnosti optimizacije poslovanja, kjer je največji poudarek na pospešenem »outsourcingu«  
prevozov, informatizaciji procesov, ukinjanju enot, ki ne dosegajo zadovoljivih rezultatov ter poenostavljanju podpornih procesov. Rezultati teh aktivnosti se odražajo v spremembah v strukturi prodaje in stroškov ter občutno višjem deležu dobička iz poslovanja v prihodkih od prodaje (EBIT marža), ki je bil v zadnjem obdobju za koncern skoraj trikrat višji kot v letu 2011.

Vzporedno s tem smo se še naprej dogovarjali z bankami upnicami o finančnem prestrukturiranju naših obveznosti. Te so nam zagotovile odlog na odplačilo glavnice do 30.9.2012 in kljub nezainteresiranosti obstoječih lastnikov za dokapitalizacijo družbe izrazile načelno pripravljenost za konverzijo dela terjatev v kapital, kar bi ob prodaji logističnega centra v Moskvi in reprogramu preostalega dela finančnih obveznosti omogočilo družbi Intereuropa d.d. zmanjšanje zadolženosti na vzdržno raven.

(v 1000 €)	SKUPINA INTEREUROPA			INTEREUROPA D.D.		
	jan-mar 2012	jan-mar 2011	Indeks 12/11	jan-mar 2012	jan-mar 2011	Indeks 12/11
Prihodki od prodaje	47.368	56.667	84	28.532	24.646	116
EBITDA	6.962	5.444	128	3.536	2.431	145
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	4.371	2.307	235	2.344	1.127	208
Čisti dobiček/izguba	4.539	671	676	623	280	223
EBITDA marža v %	14,7	9,6	153	12,4	9,9	126
EBIT marža v %	9,2	4,1	227	8,2	4,6	180
Prihodki od prodaje / mesec / zap.	8,025	8,706	92	12,757	11,072	115
Dodana vrednost / mesec / zap.	2,642	2,298	115	3,572	3,050	117

(v 1000 €)	31.3.2012	31.12.2011	Indeks 12/11	31.3.2012	31.12.2011	Indeks 12/11
Sredstva	400.189	407.207	98	306.812	312.409	98
Kapital	144.295	140.988	102	85.312	84.645	101
Neto finančni dolg	170.813	176.567	97	117.610	118.224	99
Število zaposlenih	1.973	2.114	93	766	769	100

	jan-mar 2012	jan-dec 2011	Indeks 12/11
Število delnic konec obdobja	7.902.413	7.902.413	100
Čisti dobiček na delnico (v €)	0,08	-0,47	-
Zaključni tečaj konec obdobja (v €)	0,72	0,43	167
Knj. vrednost delnice konec obdobja (v €)	10,82	10,74	101
Zaključni tečaj / knjigovodska vrednost delnice	0,07	0,04	166
P/E	9,00	-0,91	-

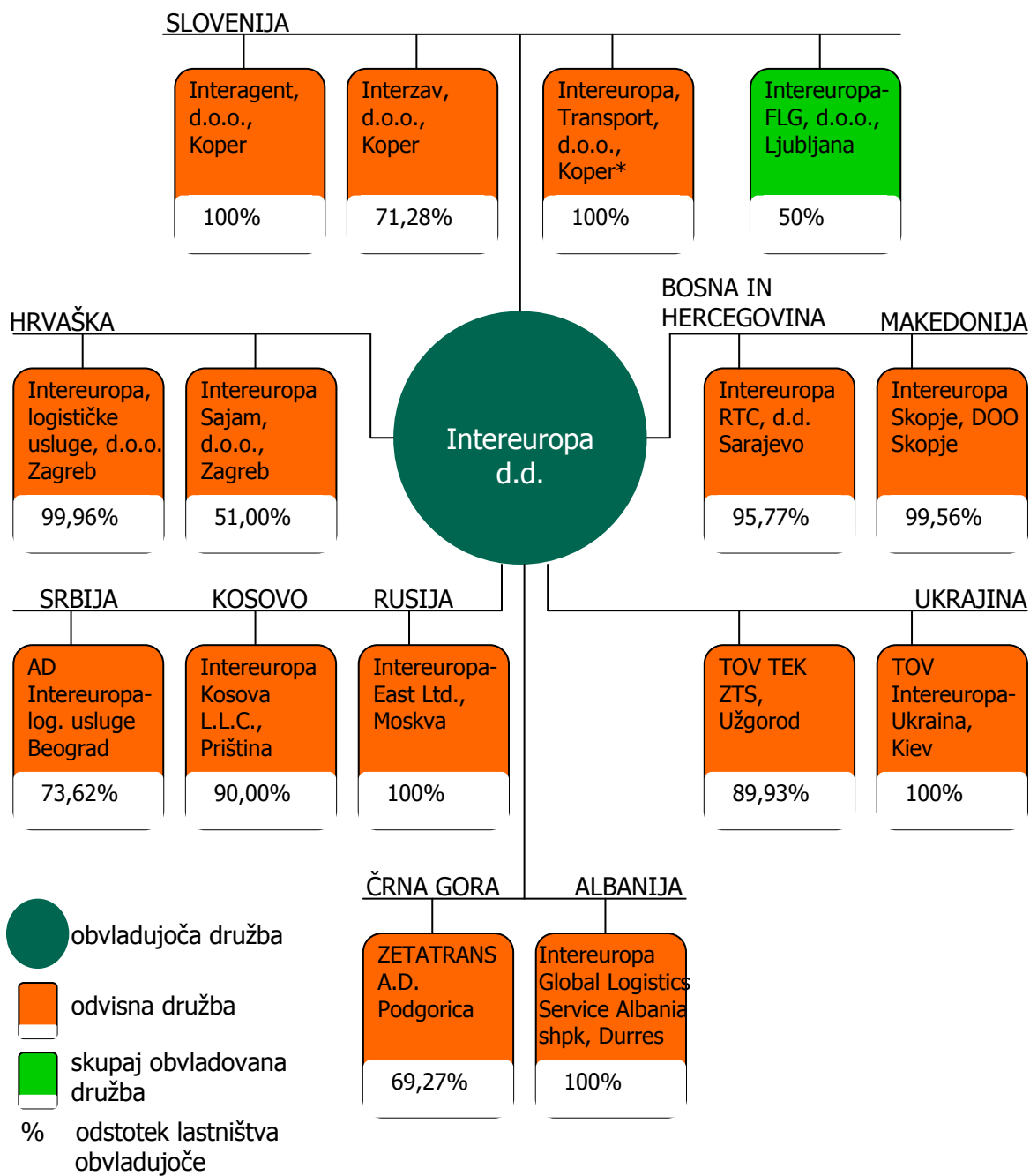
EBITDA: poslovni izid pred obrestmi, davki in amortizacijo  
 Neto finančni dolg: finančne obveznosti – dana posojila in depoziti - denar  
 P/E: zaključni tečaj konec obdobja/ čisti dobiček na delnico

## OSNOVNI PODATKI O KONCERNU

<b>Obvladujoča družba</b>	<b>Intereuropa, Globalni logistični servis, delniška družba</b>
Skrajšano ime	Intereuropa d.d.
Država obvladujoče družbe	Slovenija
Sedež obvladujoče družbe	Vojkovo nabrežje 32, 6000 Koper
Matična številka	5001684
Davčna številka	56405006
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, CEESEG.
Uprava	mag. Ernest Gortan, predsednik uprave Tatjana Vošinek Pucer, namestnica predsednika uprave
Predsednik nadzornega sveta	Bruno Korelič

### Koncern Intereuropa

Število zaposlenih	1.973 zaposlenih
Vozni park	229 lastnih kamionov, priklopnih in ostalih dostavnih vozil
Skupne skladiščne površine	262.400 m <sup>2</sup> lastnih skladiščnih površin
Skupna površina zemljišč	2.152.200 m <sup>2</sup> zemljišč
Članstvo v medn. organizacijah	FIATA, IATA, FETA, FONASBA, BIMCO, IRU
Dokazi kakovosti	certifikat ISO 9001:2008: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Intereuropa d.d., Koper</li> <li>○ Intereuropa, log. usluge d.o.o. Zagreb</li> <li>○ Interagent d.o.o.,</li> <li>○ Intereuropa RTC d.d. Sarajevo.</li> </ul>
Lastna poslovna mreža	Slovenija, Hrvaška, Črna Gora, Bosna in Hercegovina, Srbija, Kosovo, Makedonija, Albanija, Ukrajina, Rusija



\* Družba Intereuropa Transport d.o.o., Koper je od 17.1.2012 v postopku likvidacije.

Slika 1: Koncern Intereuropa na dan 31.03.2012

## 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

**Strokoven 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 2012

Izhodišče za poslovni načrt koncerna Intereuropa za leto 2012 predstavlja ohranitev in krepitev vodilnega tržnega položaja ponudnika celovitih logističnih storitev v Sloveniji in državah nekdanje Jugoslavije.

Glavna vodila pri postavljanju plana poslovanja za leto 2012 so zagotavljanje ustreznega denarnega toka za zagotavljanje likvidnosti družb koncerna, ki bi omogočila potreben čas za dolgoročno finančno sanacijo matične družbe Intereuropa d.d.

Pri postavljanju ciljev smo upoštevali napovedi o minimalni gospodarski rasti v večini držav koncerna, priprave na vstop Hrvaške v EU ter zaostreno likvidnostno situacijo na trgu in pritiske na znižanje cen.

Upoštevajoč našeta izhodišča smo si za leto 2012 v koncernu Intereuropa postavili naslednje poslovne in finančne cilje:

- nadaljevali bomo z optimizacijo poslovnih procesov,
- osredotočeni bomo na trge z visokim tržnim deležem,
- izkoriščali bomo sinergije poslovne mreže,
- prestrukturirali bomo obstoječo ponudbo storitev,
- povečali bomo delež kupcev, ki uporabljajo celovito logistiko,
- dosegli bomo dogovor bankami upnicami o sprejemljivejši strukturi financiranja matične družbe,
- zagotavljali bomo ustrezno likvidnost za nemoteno poslovanje koncerna,
- glavni finančni cilji:
  - prodaja: 191,8 milijona evrov,
  - EBITDA: 23,2 milijona evrov,
  - poslovni izid iz poslovanja: 13,0 milijona evrov,
  - investicije: 2,5 milijona evrov,
  - število zaposlenih konec leta: 1.894.

## POMEMBNEJŠI DOGODKI V OBDOBJU

### Januar

- 17. januarja 2012 je bil v sodnem registru objavljen začetek prostovoljne likvidacije družbe Intereuropa Transport d.o.o. in sprememba naziva v Intereuropa Transport d.o.o., v likvidaciji, njen likvidacijski upravitelj pa je postal Ernest Gortan.

### Februar

- 27. februarja 2012 se je nadzorni svet Intereurope d.d. seznanil s poslovanjem koncerna Intereuropa v letu 2011. Koncern Intereuropa je v lanskem letu ustvaril 211,9 milijonov € prihodkov od prodaje in dosegel 11-odstotno rast ter ravno tolikšno preseganje načrtovane ravni prodaje.
- Banke upnice so zagotovile Intereuropi d.d. moratorij na odplačilo glavnice do 30.9.2012 in izrazile načelno pripravljenost za konverzijo dela terjatev v kapital. Ob tem pričakujejo podporo delničarjev, ki naj bi znižali osnovni kapital družbe, tako da bi se nominalna vrednost delnice znižala na 1 evro, ter sprejeli sklep o dokapitalizaciji prek omenjene konverzije. Na ta način bi banke reprogramirale kreditne obveznosti na način, ki zagotavlja, da bodo finančne obveznosti Intereurope d.d. vzdržne. To bi namreč omogočilo prodajo lastniškega deleža bank strateškim partnerjem.

### Marec

- Naša stranka Top Shop International SA nas je obvestila o nameravanem prenehanju sodelovanja z nami. Uprava ocenjuje, da bodo zaradi prenehanja sodelovanja planirani prihodki od prodaje koncerna v letu 2012 nižji za približno 2,5 odstotka. Negativen učinek zaradi zmanjšanja obsega sodelovanja z omenjeno družbo bomo poskušali omiliti z aktivnostmi za prilagajanje na novonastale razmere tako z aktivnim trženjem kot s stroškovno prilagoditvijo.

## POMEMBNEJŠI DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBDOBJA

### April

- 19. aprila 2012 je nadzorni svet družbe Intereuropa d.d. na svoji 19. redni seji obravnaval in sprejel revidirano Letno poročilo koncerna Intereuropa za poslovno leto 2011, skupaj z revizijskim poročilom pooblaščenega zunanjega revizorja družbe in Poročilo nadzornega sveta o rezultatih preveritve revidiranega letnega poročila Intereurope d.d. za leto 2011.
- 24. aprila 2012 se je Intereuropa predstavila na Dnevu slovenskega kapitalskega trga v organizaciji Ljubljanske Borze, kjer je predsednik uprave mag. Ernest Gortan predstavil uresničevanje strateških ciljev koncerna Intereuropa v letu 2011 ter načrtovane aktivnosti in cilje za leto 2012.

## POSLOVNO POROČILO

### 1. POSLOVANJE KONCERNA INTEREUROPA

#### 1.1. Prodajni dosežki

#### GOSPODARSKA GIBANJA

V prvem trimesečju leta 2012 so se neugodne gospodarske razmere v evrskem območju nadaljevale. Poleg dolžniške krize so na gospodarstvo vedno bolj pritiskale naraščajoče cene surovin, še posebno nafte, ki je v prvih treh letošnjim mesecih porasla za 15 odstotkov (v €) in v marcu dosegla rekordne vrednosti (97,30 € za sod). Kratkoročni kazalniki so nakazovali stagnacijo oz. upad gospodarske aktivnosti. Glavno tveganje za nedoseganje pričakovanih rasti pa ostaja poglobljanje dolžniške krize.

V Sloveniji se gospodarski položaj ravno tako ne izboljšuje. Po padcu v zadnjem četrletju lani naj bi se realni izvoz blaga zmanjšal tudi januarja. Industrijska proizvodnja predelovalnih dejavnosti se je januarja nekoliko povečala, vendar podatki poslovnih tendenc kažejo nadaljnje poslabšanje pričakovanj podjetij. Obeti ne nakazujejo kratkoročne krepitve gospodarske aktivnosti.

Gospodarska aktivnost se je konec lanskega leta upočasnila tudi v državah na območju nekdanje Jugoslavije. Na Hrvaškem je BDP v zadnjem četrletju 2011 upadel, rast aktivnosti naj bi se upočasnila oz. zmanjšala tudi v Srbiji, BiH in Makedoniji. Obeti za letos so poleg tujega povpraševanja odvisni predvsem od razpoložljivosti tujih virov financiranja, saj naj bi se priliv tujih investicij letos zmanjšal. Na Hrvaškem naj bi se po napovedih mednarodnih institucij BDP letos znova zmanjšal, v Srbiji in BiH naj bi bila rast pozitivna, a nizka, v Makedoniji pa nekaj nad 2 odstotka. Gospodarska rast v Rusiji je konec lanskega leta ostala visoka, predvsem zaradi domačega investicijskega povpraševanja. Podobna gibanja naj bi se nadaljevala tudi v letošnjem letu.

Tabela 1: Napovedi gospodarskih gibanj na geografskih trgih koncerna Intereuropa

Države	Rast BDP, v %		Inflacija, v %		Rast obsega izvoza blaga, v %		Rast obsega uvoza blaga, v %	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013
EU 27	0,0	1,3	2,1	1,7	1,1*	3,1*	-0,8*	2,2*
CEE	1,9	2,9	5,3	4,0	3,8	5,8	4,0	5,1
Slovenija	-0,9	1,2	2,0	1,9	1,3	5,8	-2,0	5,0
Hrvaška	-0,5	1,0	2,5	2,7	2,1	1,5	-11,1	-1,5
BiH	0,0	1,0	2,2	2,1	1,8	5,4	1,9	4,5
Srbija	0,5	3,0	4,5	4,0	4,9	5,7	7,6	8,1
Kosovo	3,8	4,1	1,0	1,9	-0,3	7,3	-4,6	5,7
Črna Gora	0,2	1,5	1,7	1,3	1,0	1,6	-0,1	3,4
Makedonija	2,0	3,2	2,0	2,0	7,2	10,7	6,0	9,4
Albanija	0,5	1,7	3,0	3,0	1,4	6,7	-1,5	2,8
Rusija	4,1	3,9	6,2	6,5	2,3	2,8	16,6	13,2
Ukrajina	3,0	3,5	7,9	5,9	3,0	7,0	5,3	6,2

\* podatek za Evro območje

VIR:  
World Economic Outlook, IMF, april 2012  
Pomladanska napoved gospodarskih gibanj 2012, UMAR, marec 2012

## PRODAJA KONCERNA INTEREUROPA

V koncernu smo v prvem trimesečju leta 2012 ustvarili **47,4 milijonov € prihodkov od prodaje** in tako za odstotek presegle načrtovano raven. Enak presežek smo dosegli na vseh treh poslovnih področjih logistične dejavnosti, občutno boljši prodajni rezultat od načrtovanega pa smo dosegli predvsem na produktih:

- cestnega prometa v Sloveniji, kjer izstopa matična družba z organiziranjem polnih nakladov ter
- avtomobilske logistike v Rusiji, kjer smo beležili visoko zasedenost avtomobilskega terminala.

V primerjavi z enakim obdobjem leta 2011 je bil naš prodajni rezultat za 16 odstotkov nižji. Upad smo beležili na poslovnem področju kopenskega prometa, kar je povezano z nekaterimi izvedenimi aktivnostmi optimizacije znotraj koncerna:

- zmanjševanje aktivnosti in v januarju začetek postopka prostovoljne likvidacije odvisne družbe Intereuropa Transport d.o.o.;
- prenehanje poslovanja odvisne družbe v Nemčiji v mesecu maju 2011 in odprodaja odvisne družbe v Franciji v juniju 2011 ter nadaljnji razvoj na teh trgih preko partnerske mreže.

Na nižjo prodajo v primerjavi z letom prej je pomembno vplival tudi načrtovan manjši obseg poslovanja družbe v Ukrajini zaradi zmanjšanja tranzitnih blagovnih tokov na področju železniškega prometa.

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

Poslovno področje	jan - mar 2012	Struktura	Indeks 2012/plan	Indeks 2012/2011
1 Kopenski promet	26.681	56%	101	73
2 Logistične rešitve	7.039	15%	101	102
3 Interkontinentalni promet	11.980	25%	101	101
4 Druge storitve	1.668	4%	98	137
<b>SKUPAJ PRIHODKI OD PRODAJE</b>	<b>47.368</b>	<b>100%</b>	<b>101</b>	<b>84</b>

Tabela 3: Prihodki od prodaje koncerna Intereuropa po geografskih področjih glede na sedež posameznih družb koncerna (v tisoč €)

Geografsko področje (po sedežu družbe)	jan - mar 2012	Struktura	Indeks 2012/plan	Indeks 2012/2011
1 Slovenija	27.965	59%	103	96
2 Hrvaška	7.409	16%	93	95
3 Bosna in Hercegovina	1.454	3%	97	87
4 Srbija	855	2%	111	117
5 Makedonija	303	1%	106	101
6 Kosovo	385	1%	102	104
7 Črna Gora	1.062	2%	82	88
8 Albanija	97	0%	81	63
9 Rusija	3.590	8%	114	132
10 Ukrajina	4.249	9%	100	41
<b>SKUPAJ PRIHODKI OD PRODAJE</b>	<b>47.368</b>	<b>100%</b>	<b>101</b>	<b>84</b>
1 Države EU	27.965	59%	103	96
2 Države izven EU	19.403	41%	98	71

Tri četrtine prihodkov od prodaje koncerna smo ustvarili v družbah v Sloveniji in na Hrvaškem. Upad na Hrvaškem glede na enako obdobje leta 2011 je bil posledica zaostrene konkurence in slabših gospodarskih razmer. Naše družbe so dosegle rasti na ruskem, srbskem, kosovskem in makedonskem trgu.

Tabela 4: Prihodki od prodaje koncerna Intereuropa po geografskih področjih glede na sedež kupca (v tisoč €)

Geografsko področje (po sedežu kupca)	jan - mar 2012	Struktura	Indeks 2012/2011
1 Slovenija	14.567	31%	95
2 Hrvaška	6.986	15%	94
3 Rusija	3.770	8%	122
4 Bosna in Hercegovina	1.552	3%	87
5 Srbija	832	2%	109
6 Črna Gora	1.028	2%	91
7 Ostale države	18.632	39%	69
7a Ostale države EU	9.085	19%	45
7b Ostale države sveta	9.547	20%	134
<b>SKUPAJ PRIHODKI OD PRODAJE</b>	<b>47.368</b>	<b>100%</b>	<b>84</b>

## Kopenski promet

Na poslovnem področju kopenski promet smo v obdobju ustvarili 56 odstotkov prihodkov od prodaje koncerna. S storitvami tega področja smo za odstotek presegle načrtovani obseg prihodkov od prodaje, v primerjavi s prvimi tremi meseci leta 2011 pa so bili prihodki od prodaje nižji za 27 odstotkov. Tolikšen zaostanek za prodajnimi rezultati lanskega primerljivega obdobja je predvsem posledica začetka postopka likvidacije družbe Intereuropa Transport d.o.o. in nižjega obsega prodaje v ukrajinski družbi TEK ZTS Užgorod. Prav tako je k manjši prodaji prispevalo prenehanje poslovanja odvisne družbe v Nemčiji (maj 2011), odprodaja družbe v Franciji (junij 2011) ter manjšega obsega prodaje na produktu ekspresni promet.

V letošnjem letu smo zaradi manjšega števila prevoznikov na trgu in višanja cen naftnih derivatov priča krepitvi pritiskov na nabavne cene, kar vodi k rasti direktnih stroškov in posledično zniževanju marž v transportnih storitvah.

Na naših trgih občutimo gospodarsko krizo, ki se kaže v manjšem obsegu blagovne menjave in v povečani 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 zato še bolj trudi, da pride do poslov »zdravih« podjetij. Ker se tudi naši kupci soočajo s krčenjem stroškov, je vse več poslov podvrženih razpisom, kar vodi k nižanju cen in posledično naših marž.

Poslovanje v obdobju je bilo tudi v znamenju optimizacije procesov kot posledica vpeljave nove informacijske rešitve za podporo produktom kopenskega prometa.

## Zbirni promet:

- Na ravni koncerna smo presegle plan prodaje za 4 odstotke in dosegli 9-odstotno rast glede na enako obdobje v letu 2011.
- V Sloveniji, kjer smo ustvarili 85 odstotkov vseh prihodkov od prodaje produkta, smo nekoliko zaostajali za načrtovano prodajo, presegle pa lanskoletni rezultat za 6 odstotkov.
- Na Hrvaškem, ki je drugi najpomembnejši trg, smo presegle plan prodaje in lanskoletno prodajo (oboje za 9 odstotkov).
- Največji zaostanek smo beležili v družbi na Kosovu.

### **Ekspresni promet:**

- Na ravni koncerna smo beležili 30-odstotni zaostanek za lanskoletnimi rezultati in skoraj enak zaostanek za načrtovano prodajo. Zaostanek je nastal kot posledica zaostrene konkurence in spremembe cenovne politike, ki vodi k osredotočanju na prevoze težjih pošiljk.
- Največji zaostanek sta imeli družbi na Hrvaškem (40 odstotkov manjša prodaja kot v letu 2011) in v Sloveniji (26 odstotkov nižja prodaja kot v letu 2011).
- S 1.1.2012 se je na Hrvaškem zaključil proces »outsourcinga« produkta. Prevoz pošiljk se izvaja izključno s pomočjo najemanja storitev podprevoznikov.
- Tako v Sloveniji kot na Hrvaškem je v teku projekt prestrukturiranja tega produkta.

### **Cestni promet:**

- Presegli smo plan prodaje na koncernu, v primerjavi z lanskim letom pa smo ustvarili 28 odstotkov manj prihodkov od prodaje, na kar je vplivala ukinitve družbe Intereuropa Transport d.o.o., prenehanje poslovanja odvisne družbe v Nemčiji in odprodaja družbe v Franciji,
- Zelo dobre rezultate dosega novo ustanovljena enota za organizacijo polnih nakladov v matični družbi, ki servisira stranke, ki so v preteklosti sodelovali z družbo Intereuropa Transport d.o.o., ki je v postopku likvidacije.

### **Carinske storitve:**

- Plan prodaje je bil presežen za odstotek, dosežena je bila 11-odstotna rast glede na leto 2011.
- Najbolj je svoje rezultate izboljšala obvladujoča družba, ki je načrtovane vrednosti prodaje preseгла za 17 odstotkov, rezultate iz leta 2011 pa za 44 odstotkov kot posledica pridobitve novih poslov predvsem na mejah s Hrvaško.

### **Železniški promet:**

- Zaradi zmanjšanja tranzitnih blagovnih tokov smo beležili manjši obseg poslovanja naše družbe v Ukrajini v primerjavi s preteklim letom, vendar v skladu z načrti.
- Specializirana družba Intereuropa-FLG d.o.o. Ljubljana zaostaja tako za načrti kot za doseženim v lanskem prvem trimesečju.

V prvem kvartalu nas je pomemben partner, družba Top Shop International SA, obvestila, da namerava preseliti svoje logistične aktivnosti na Poljsko. Glede na predvideno dinamiko prenehanja sodelovanja pričakujemo, da se bo v drugi polovici leta prodaja na področju kopenskega prometa znižala.

Tako v Sloveniji, kot na Hrvaškem in v Bosni in Hercegovini poteka prestrukturiranje produkta ekspresni promet. Prav tako v Sloveniji kot posledico uvedbe nove systemske informacijske rešitve za področje kopenskega prometa konstantno izvajamo optimizacijo procesov. Začeli smo z aktivnostmi za implementacijo nove informacijske rešitve na področju kopenskega prometa tudi na Hrvaškem.

Gospodarska recesija v Evropi in splošna gospodarska klima v Sloveniji žal nista najboljša popotnica za obetavne napovedi do konca leta. Slovenija je v ponovni upočasnjeni rasti mednarodnega gospodarstva, podobno kakor v letu 2009, izpostavljena predvsem prek mednarodne trgovine, zato na tem območju že čutimo učinek upada izvoza na zmanjšanje blagovnih tokov.

## Logistične rešitve

V okviru poslovnega področja logističnih rešitev smo v prvem četrtletju letošnjega leta poslovali dobro in presegli planirane cilje. Ustvarili smo 7,1 milijona € prihodkov iz prodaje, kar predstavlja 15 odstotkov skupne prodaje koncerna.

K temu je prispevala predvsem višja prodaja obvladujoče družbe Intereuropa d.d. v Sloveniji, ki je za odstotek povečala prodajo glede na lanskoletne rezultate in za odstotek presegla načrtovane rezultate ter podjetja v Rusiji, Bosni in Hercegovini in Srbiji.

Drugi največji trg poslovnega področja logističnih rešitev je Hrvaška, ki predstavlja 25 odstotkov prodaje poslovnega področja. Prihodki iz prodaje Hrvaške so v prvem kvartalu manjši za 12 odstotkov glede na lansko leto, za načrtovanimi rezultati pa zaostajajo za 8 odstotkov. Takim rezultatom je botrovala predvsem gospodarska in finančna kriza v državi in večja konkurenca tujih logističnih podjetij.

Največjo rast prodaje v logističnih rešitvah smo zabeležili v Rusiji, ki je za 193 odstotkov presegla lanskoletne rezultate in za 20 odstotkov presegla načrtovane rezultate. Rast je posledica tega, da smo v drugi polovici lanskega leta zadovoljivo zapolnili skladiščne kapacitete.

Na poslovanje še vedno vpliva počasno okrevanje gospodarstva, ki se odraža tudi preko povečanja zalog blaga v skladiščih.

Že omenjeno prenehanje sodelovanja s stranko Top Shop International SA bo vplivalo tudi na znižanje prodajnih prihodkov na področju logističnih rešitev. Za omilitev posledic prenehanja sodelovanja že potekajo aktivnosti za prilagoditev na novo nastale razmere tako na stroškovni kot na prihodkovni strani.

V naslednjem kvartalu planiramo naslednje aktivnosti:

- intenzivne prodajne aktivnosti za pridobivanje večjih celovitih logističnih poslov,
- optimizacija procesov preko vzpostavitve elektronskega poslovanja EDI s partnerji,
- povečanje učinkovitosti in produktivnosti (predvsem v SLO).

## Interkontinentalni promet

Na področju interkontinentalnega prometa smo v prvem četrtletju poslovali zelo dobro in nad planiranimi cilji. Dosegli smo 11.980 tisoč € prihodkov od prodaje oz. 25 odstotkov v skupni prodaji koncerna. Največji presežek planov smo dosegli na avtomobilski logistiki, in sicer prav tako na trgih v Sloveniji in Rusiji.

### **Pomorski promet:**

- V prvem četrtletju smo poslovali v okviru planiranih prihodkov od prodaje;
- Slovenija ostaja ključni trg, saj delež presega 90 odstotkov;
- na konvencionalnih tovorih smo prodajne cilje presegli za 15 odstotkov kot odraz solidne sezone sadja in zelenjave, rednih razsutih/sipkih poslov preko koprškega pristanišča;
- pri kontejnerskih prevozi smo zaostali za prodajnimi cilji, zaradi nizkih cen pomorskih prevozov in izgube nekaj kamionskih prevozov kontejnerjev preko Kopra (boljše prodajne rezultate pričakujemo v drugem četrtletju);

- na produktu RO-RO smo presegli prodajne cilje za 60 odstotkov, kot odraz naraščajočih cen transporta;
- prodajne cilje smo pri odvisnih družbah presegli še v Makedoniji in Bosni in Hercegovini, kjer smo poleg špediterskega dela pridobili tudi organizacijo transporta.

#### **Avtomobilska logistika:**

- V prvem četrtletju presegli prodajne cilje za 6 odstotkov;
- v Sloveniji smo zabeležili rast števila pretovorjenih vozil preko koprskega pristanišča in tudi preko našega avto terminala v Kopru;
- visoko zasedenost avto terminala beležimo v Rusiji z obstoječimi komitenti, ki poleg tega dosegajo tudi dober obrat vozil – to vpliva na prihodke iz prevoza, pretovora in skladiščenja avtomobilov;
- v prvem četrtletju smo na pomembnem razpisu pridobili pomemben večletni avtomobilski posel preko koprskega pristanišča;
- uspešno razvijamo tudi nov posel prevoza rabljenih vozil preko Kopra;
- podoben trend je pričakovati tudi v drugem četrtletju.

#### **Pomorska agencija:**

- Družba Interagent d.o.o. je poslovala skladno s planiranimi cilji za prvo četrtletje;
- ostajamo prva pomorska agencija po številu zastopanih ladij v pristanišču Koper;
- pridobili smo agenturo novih ladjarjev v Kopru;
- izvajamo komercialne aktivnosti za potencialno agencijsko zastopanje kontejnerskega ladjarja v Sloveniji in/ali ostalih državah Balkana.

#### **Letalski promet:**

- Na produktu letalskega prometa smo v koncernu zaostali za prodajnimi cilji za 9 odstotkov;
- Kljub nižji prodaji smo dobro poslovali v Sloveniji, kjer smo za 30 odstotkov presegli načrtovano ter 34 odstotkov prodajo kot v trimesečju leta 2011;
- Prodajne cilje smo prav tako presegli v Srbiji in Hrvaški;
- Vse več logističnih podjetij organizira letalski transport preko evropskih hub letališč in pri tem organizira kopenski prevoz iz Balkana do hub letališč;
- Cene letalskih prevozov naraščajo, vendar istočasno še hitreje naraščajo cene pomorskega transporta, kar bi lahko pomenilo določen premik povpraševanja na letalski transport;
- Za drugo četrtletje pričakujemo podobne rezultate kot v prvem.

## 1.2. Finančni rezultat poslovanja

Tabela 5 in 6: Finančni rezultati koncerna Intereuropa v obdobju januar – marec 2012 (v tisoč €)

Postavka/kazalnik	jan - mar 2012	jan - mar Plan 2012	jan - mar 2011	Indeks 2012/plan	Indeks 2012/2011
Prihodki od prodaje	47.368	46.823	56.667	101	84
EBITDA*	6.962	4.568	5.444	152	128
Poslovni izid iz poslovanja	4.371	1.860	2.307	235	189
Poslovni izid iz financiranja	1.518	-4.207	-1.345	-	-
Čisti dobiček/izguba	4.539	-1.813	671	-	676
EBIT marža v %	9,2%	4,0%	4,1%	232	227
Prih.od prodaje /zap /mes	8,025	7,598	8,706	106	92
Dodana vrednost /zap /mes	2,642	2,204	2,298	120	115

\* EBITDA: Poslovni izid pred obrestmi, davki in amortizacijo

Postavka/kazalnik	31.03. 2012	Plan 31.12.2012	31.12. 2011	Indeks 2012/plan	Indeks 2012/2011
Bilančna vsota*	400.189	379.794	407.207	105	98
Kapital*	144.295	146.892	140.988	98	102
Neto finančni dolg**	170.813	173.614	176.567	98	97
Kratk. sredstva /kratk. obvez.*	0,35	1,25	0,35	28	100
Čista dobičk. kapitala (letni nivo)***	3,65%	-1,16%	-0,02%	-	-

\* na zadnji dan obdobja, \*\* finančne obveznosti – dana posojila in depoziti - denar \*\*\* povprečni kapital obdobja

### Izid iz poslovanja in EBITDA

→ Ob izločitvi dogodkov, ki niso neposredno povezani z rednim poslovanjem bi dosegli naslednje vrednosti EBITDA in poslovnega izida iz poslovanja:

v 1000 €	jan-mar 2012	jan-mar 2011	Indeks 2012/2011
EBITDA	5.888	4.797	123
Izid iz poslovanja	3.307	1.667	198

→ Rast izida iz poslovanja je v največji meri posledica zaustavitve poslovanja v dveh nedobičkonosnih odvisnih družbah in nadomestitve dobršnega dela prodaje le teh v matični družbi in odvisni družbi v Rusiji. Ob tem smo v preostalih družbah v koncernu zadržali enak nivo fiksnih stroškov oziroma smo ga v nekaterih družbah tudi znižali. Tako smo uspeli izboljšati dobičkonosnost poslovanja, ki se kaže v zelo visoki EBIT marži, ki jo trenutno dosegamo.

### Izid iz financiranja

→ Prihodki iz tečajnih razlik so povzročili, da je izid iz financiranja v prvem trimesečju pozitiven. Obrestni odhodki so bili 11 odstotkov nižji kot v primerljivem obdobju leta 2011.

### 1.3. Naložbe v osnovna sredstva

V koncernu Intereuropa smo v prvem četrtnem letu 2012 realizirali **171 tisoč € investicijskih vlaganj v osnovna sredstva**, od tega 76 tisoč € v nepremičnine ter 95 tisoč € v opremo in neopredmetena sredstva. S tem smo izpolnili 7 odstotkov letnega plana investicijskih vlaganj.

Tabela 7: Pregled investicijskih vlaganj v obdobju januar – marec 2012 (v tisoč €)

Družba	Nepremičnine		Oprema in neopr. sred.		SKUPAJ		% letne realiz.
	jan-mar 2012	jan-mar Plan 2012	jan-mar 2012	jan-mar Plan 2012	jan-mar 2012	jan-mar Plan 2012	
Intereuropa d.d.	62	738	50	917	111	1.655	7
Odvisne družbe	15	333	45	595	60	928	6
<b>SKUPAJ</b>	<b>76</b>	<b>1.072</b>	<b>59</b>	<b>1.511</b>	<b>171</b>	<b>2.583</b>	<b>7</b>

V družbi Intereuropa d.d. smo v nepremičnine, opremo in neopredmetena sredstva investirali 111 tisoč €, medtem ko smo v ostalih družbah koncerna v osnovna sredstva vložili 60 tisoč €. Največ sredstev je bilo namenjenih:

- stavbam in pripadajoči opremi (93 tisoč €),
- popravilu in nabavi motornih vozil (67 tisoč €),
- računalniški strojni in programski opremi (10 tisoč €).

## 1.4. Upravljanje s tveganji

Osrednji cilj upravljanja s tveganji je z učinkovitim pristopom vplivati na zmanjšanje negotovosti v družbi in s tem zagotoviti večjo uspešnost poslovanja in ohraniti konkurenčne prednosti podjetja. V družbi Intereuropa d.d. smo opredelili 73 vrst tveganj, med njimi 24 ključnih tveganj. Najpomembnejša tveganja v družbi so tveganja povezana z zagotovitvijo finančne stabilnosti družbe ter tveganja upada povpraševanja po naših storitvah.

V prvem trimesečju letošnjega leta nismo zaznali povečanja izpostavljenosti posameznim vrstam tveganj, niti beležili večjih negativnih učinkov ter dosegli načrtovano uspešnost poslovnih pokazateljev.

Likvidnostno tveganje obvladujemo z večjim nadzorom denarnega toka, obratnega kapitala ter uravnavanja kratkoročnih kreditnih linij pri poslovnih bankah. Prodajnemu tveganju še naprej dajemo največjo pozornost ter se prilagajamo individualnim potrebam naših strank. V prvem trimesečju nismo zaznali upada povpraševanja, oz. smo celo uspeli povečati obseg poslovanja. Medtem pa so cene na logističnem trgu še vedno zelo spremenljive, zato nadaljujemo notranje prilagajanje, ob hkratnem zagotavljanju visoke ravni kakovosti naših storitev. Prav uvedba nove informacijske rešitve za podporo logističnim procesom družbe je eden od ključnih elementov teh sprememb. Poslovnim dosežkom smo sledili tudi na kadrovske področju, kjer poudarjamo komunikacijo ter sistem motiviranja in nagrajevanja v odvisnosti od dosežkov. Zagotovitev finančne stabilnosti družbe je ključno tveganje kateremu dnevno sledimo in ga zadržujemo na sprejemljivi ravni (dogovorjen odlog na odplačilo glavnice, dosledno izvajanje programa poslovnega in finančnega prestrukturiranja družbe).

Zadnji dogodki po 31.3.2012 kažejo na povečanje prodajnega tveganja z napovedjo odhoda največje stranke Top Shop International SA, za kar smo že sprejeli dodatne ukrepe na prodajnem, organizacijskem in finančnem področju. Prav tako se nam povečuje tveganje dokapitalizacije družbe, kot eden od pogojev finančnega prestrukturiranja. Zato je uprava družbe javno pozvala lastnike družbe, da pristopijo k dokapitalizaciji družbe.

Kljub temu ocenjujemo da družba Intereuropa d.d. tudi v drugem trimesečju letošnjega leta ne bo bistveno povečala celotne izpostavljenosti tveganjem.

## 1.5. Upravljanje s človeškimi viri

### GIBANJE ŠTEVILA ZAPOSLENIH

V koncernu Intereuropa se je v obdobju januar – marec 2012 v primerjavi s koncem leta 2011 zmanjšalo število zaposlenih za 141 sodelavcev oziroma 7 odstotkov. Zaradi likvidacije družbe Intereuropa Transport d.o.o. je prenehalo delovno razmerje 110 zaposlenim (od 117 zaposlenih).

V obvladujoči družbi Intereuropa d.d. je odšlo 10 zaposlenih, prišlo pa 8, tako da večjih odmikov pri stanju števila zaposlenih v omenjenem obdobju ni bilo.

Tabela 8: Število zaposlenih v koncernu Intereuropa na dan 31.3.2012 po državah

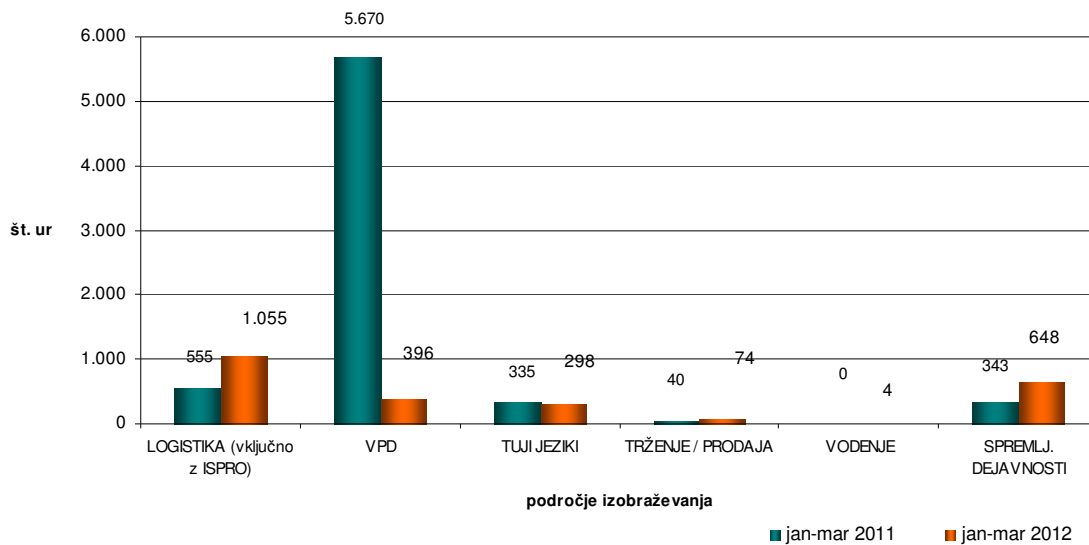
	31.3.2012	31.12.2011	Razlika 12-11	Indeks 2012/2011
Slovenija	795	908	-113	88
Hrvaška	492	514	-22	96
Bosna in Hercegovina	136	145	-9	94
Srbija	111	108	3	103
Makedonija	34	33	1	103
Kosovo	24	25	-1	96
Črna Gora	159	162	-3	98
Albanija	2	2	0	100
Rusija	170	168	2	101
Ukrajina	50	49	1	102
<b>SKUPAJ</b>	<b>1.973</b>	<b>2.114</b>	<b>-141</b>	<b>93</b>

Poleg »redno« zaposlenih je v koncernu v omenjenem obdobju opravljalo delo še v povprečju 158 oseb na mesec 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

V obdobju januar-marec 2012 smo v koncernu Intereuropa v razne oblike usposabljanja oziroma pridobivanja novih znanj vključili 15 odstotkov zaposlenih (287 udeležb) oziroma namenili skupno 2.475 ur. Od planiranih 37 tisoč € smo porabili slabo polovico.

Glede na število ur je bil največji delež usposabljanj namenjen pridobivanju logističnih znanj, predvsem s področja informacijske podpore prodajnim procesom ISPRO (43 odstotkov) ter ostalih strokovnih in specialističnih znanj iz različnih področij, kot so revizija, računovostvo itd (26 odstotkov).



Slika 2: Število ur izobraževanja v koncernu v obdobju januar – marec 2012 po vsebinah

## SKRB ZA ZAPOSLENE IN ŠIRŠE DRUŽBENO OKOLJE

- Finančno pomoč smo v obdobju januar - marec namenili 21 delavcem, ki so se znašli v zdravstvenih in finančnih težavah, v višini 12 tisoč (v enakem obdobju lani 13 tisoč €);
- v počitniških enotah Intereurope smo beležili skupno 1.078 nočitev, kar predstavlja 65 odstotno zasedenost (v enakem obdobju lani 959 nočitev oziroma 51 odstotno zasedenost).
- v koncernu smo omogočili pridobivanje praktičnih znanj 36 dijakom in študentom (v enakem obdobju lani 27).

## PODROČJE ZDRAVSTVENEGA VARSTVA

Na področju zdravstvenega varstva trenutno izvajamo sledeče aktivnosti:

- priprava programa krepitve zdravja – promocija zdravja na delovnem mestu;
- izdelujejo se novi požarni redi z vso potrebno požarno dokumentacijo za vsako posamezno poslovno enoto;
- pristopili smo k izdelavi »poslovnih redov« za naše privatne železniške industrijske tire;
- dopolnitev dosedanje izjave o varnosti z oceno tveganja ter zdravstvena ocena tveganja na posameznih delovnih mestih;
- uskladitev naših internih aktov z novim zakonom o varnosti in zdravju pri delu itd.

V letošnjem letu je bilo na nivoju koncerna pregledanih 222 kosov delovne opreme. Posebno skrb smo posvetili zagotavljanju nadzora nad tveganjem za nastanek požara s področja požarne preventive. V obdobju se je zgodila le ena lažja poškodba na delu v PE Dravograd (v enakem obdobju lani 13).

## 1.6. Celovita kakovost poslovanja

V koncernu Intereuropa so po standardu ISO 9001:2008 certificirane štiri družbe od skupno 14-ih. V družbah s certificiranim sistemom vodenja kakovosti deluje 71 odstotkov vseh zaposlenih. Prvo četrletje je minilo v znamenju zunanje presoje sistema vodenja kakovosti Intereurope d.d. ter odločitve o ukinitvi certificiranja v dveh družbah, in sicer v Intereuropi Transport d.o.o., v likvidaciji in Interagentu d.o.o.

### Vzdrževanje sistema vodenja kakovosti ISO 9001:2008

- Izdelana so letna poročila sistema vodenja kakovosti za leto 2011 in sproženi ukrepi za izboljšanje sistema v vseh štirih družbah.
- Izdan je nov poslovnik sistema vodenja kakovosti družbe Intereuropa d.d.

### Notranje preverjanje kakovosti storitev

- V družbi Intereuropa d.d. v prvem četrletju nismo opravili notranjih presoj.

### Nadziranje kakovosti s pokazatelji kakovosti

- V družbi Intereuropa d.d. smo v obdobju zabeležili količinsko manj reklamacij, vrednostno pa kar dobrih 70 odstotkov manj kot lansko leto v enakem obdobju.

Št. reklamacij	Indeks 11/10	Število odškodnin. zahtevkov	Vrednost V 1000 €	Indeks 11/10	Priznana vrednost v 1000 €	Indeks 11/10
138	88	57	26	29	6	12

### Zunanje preverjanje kakovosti storitev s stani certifikacijskega organa

Rezultat zunanje presoje v letu 2012 v družbi Intereuropa d.d.:

- Presoja je bila četrta obnovitvena, trinajsta po vrsti. Odvijala se je v organizacijskih enotah: uprava, PE Koper, PE Brnik, PE Celje, PE Maribor, PE Dravograd.
- Presojevalci so v poročilu ugotovili, da naše poslovanje poteka skladno z zahtevami standarda ISO 9001. Neskladnosti niso odkrili, podali pa so 21 priporočil za izboljšave.
- Za sprejeta priporočila bomo pripravili plan izvedbe, za nesprejeta pa podali ustrezno utemeljitev do konca meseca maja.

## 1.7. Delnica IEKG in lastniška struktura

### KLJUČNI PODATKI O DELNICI

Tabela 9: Ključni podatki o delnici IEKG za obdobje januar - marec 2012

	jan-mar 2012	jan-dec 2011
Število delnic*	7.902.413	7.902.413
Število lastnih delnic*	18.135	18.135
Knjigovodska vrednost delnice v €* Čisti dobiček na delnico v €	10,82 0,08	10,74 -0,47
Tržna kapitalizacija v tisoč €* Promet v tisoč €	5.690 79	3.398 433
Zaključni tečaj konec obdobja v € Tehtani povprečni tečaj v €	0,72 0,87	0,43 2,62
Najvišji tečaj v € Najnižji tečaj v €	1,32 0,33	3,99 0,40
P/E	9,0	-0,91
Kapitalski donos	67,4%	-89,0%

\* na zadnji dan obdobja

#### Pojasnila:

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

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

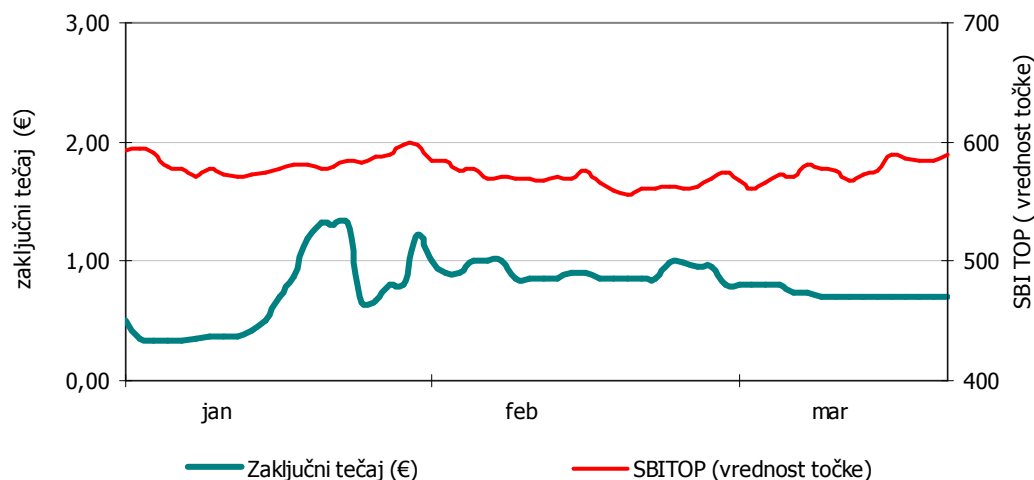
Čisti dobiček na delnico = čisti dobiček / (število navadnih delnic – število lastnih delnic)

P/E = zaključni tečaj ob koncu obdobja / čisti dobiček na delnico

Kapitalski donos = porast tečaja v obdobju

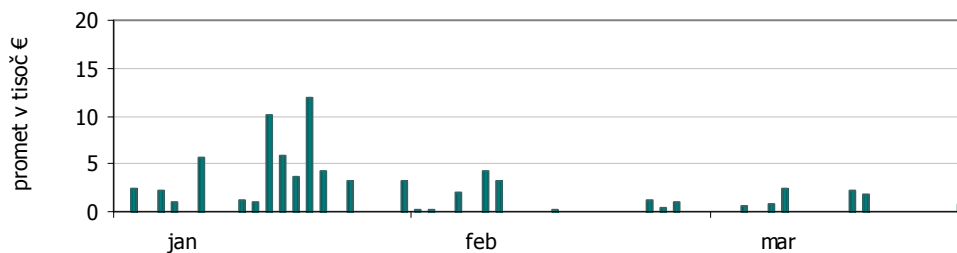
### TRGOVANJE Z DELNICAMI

V prvih treh mesecih leta 2012 se je vrednost delnice Intereurope z 0,43 € dvignila na 0,72 €, potem ko se je v mesecu januarju dotaknila dna pri 0,33 €. Delnica je tako v obdobju pridobila 67,4 odstotka svoje tržne vrednosti, indeks SBITOP pa je porasel za 1,6 odstotka. Njen zaključni tečaj se je ob skromnem prometu gibal v vrednostnem intervalu med 0,33 € in 1,32 € za delnico.



Slika 3: Gibanje zaključnega tečaja delnice Intereuropa d.d. in indeksa SBITOP v obdobju januar – marec 2012

V obdobju je lastnika zamenjalo 107.780 delnic IEKG, povprečni dnevni promet pa je znašal 1,3 tisoč €. Promet z delnico je v obdobju znašal 79 tisoč € in je bil v primerjavi enakim obdobjem leta 2011 kar trikrat nižji. Podoben trend je beležila tudi Ljubljanska borza, kjer se je promet z delnicami zmanjšal na manj kot četrtno v primerjavi s prvim četrtletjem leta 2011. Nizka likvidnost na kapitalskem trgu je vztrajala in se z zaostrovanjem gospodarskih razmer in ohranjanjem krča finančnega sistema še krepila.



Slika 4: Promet z delnico IEKG v obdobju januar – marec 2012

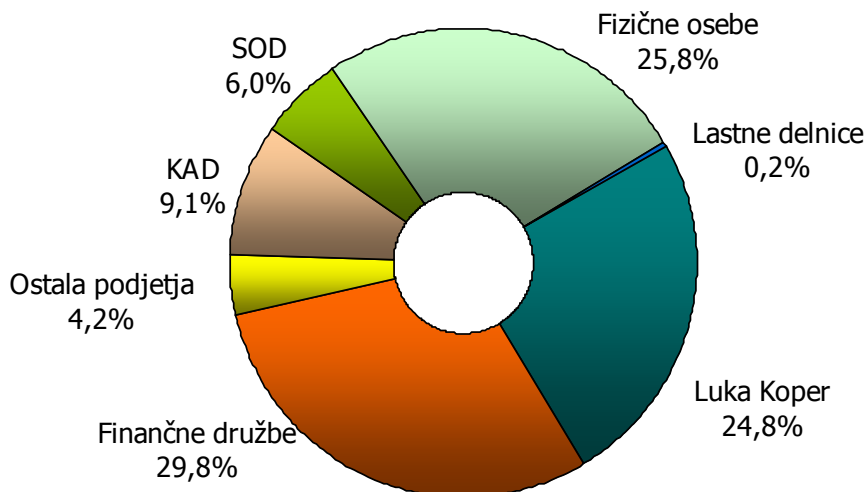
## LASTNIŠKA STRUKTURA

V primerjavi s koncem leta 2011 so bili lastniški deleži prvih desetih delničarjev ob koncu prvega trimesečja nespremenjeni. Prvih deset največjih delničarjev je tako imelo v lasti 60,2-odstotni lastniški delež Intereurope.

Tabela 10: Prvih deset delničarjev Intereurope d.d. na dan 31.03.2012 v primerjavi z 31.12.2011

	Delničar	31.3.2012		31.12.2011		Indeks mar12/ dec11
		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 Vipava d.d.	244.473	3,1	244.473	3,1	100
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	129.862	1,6	100

V prvem trimesečju 2012 se je število delničarjev zmanjšalo za 140 (-2 odstotka) na 5.583 delničarjev. Delež tujih vlagateljev je nespremenjen in je ob koncu obdobja znašal 2,3 odstotka.



Slika 5: Lastniška struktura delnic Intereurope na dan 31.03.2012

## LASTNIŠTVO ČLANOV UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA

Ernest Gortan, predsednik uprave in Tatjana Vošinek Pucer, namestnica predsednika uprave družbe na dan 31.03.2012 nista bila imetnika delnic družbe Intereuropa d.d.

Tabela 11: Število delnic v lasti članov nadzornega sveta na dan 31.03.2012

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 31.03.2012 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 31.12.2011 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 31.03.2012 za 16.488.092,56 € odobrenega in neizkoriščenega kapitala.

## **DIVIDENDA**

V letu 2012 družba 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 krepitev 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](mailto:info@intereuropa.si).

## 2. POSLOVANJE DRUŽBE INTEREUROPA d.d.

Tabeli 12 in 13: Poslovanje družbe Intereuropa d.d. v obdobju januar – marec 2012 (v tisoč €)

Postavka/kazalnik	jan - mar 2012	jan - mar Plan 2012	jan - mar 2011	Indeks 2012/plan	Indeks 2012/2011
Prihodki od prodaje	28.469	27.532	24.646	103	116
Kopenski promet	14.415	13.306	10.955	108	132
Logistične rešitve	3.747	3.708	3.699	101	101
Interkontinentalni promet	8.958	9.238	8.789	97	102
Druge storitve	1.349	1.280	1.203	105	112
EBITDA*	3.536	2.779	2.431	127	145
Poslovni izid iz poslovanja	2.344	1.520	1.127	154	208
Poslovni izid iz financiranja	-1.601	-1.271	-815	-	-
Čisti dobiček/izguba	623	172	280	363	223
EBIT marža v %	8,2%	5,5%	4,6%	149	180
Prih.od prodaje /zap /mes	12,757	12,214	11,072	104	115
Dodana vrednost /zap /mes	3,572	3,203	3,050	112	117

\* EBITDA: Poslovni izid pred obrestmi, davki in amortizacijo

Postavka/kazalnik	31.03. 2012	Plan 31.12.2012	31.12. 2011	Indeks 2012/plan	Indeks 2012/2011
Bilančna vsota*	306.812	305.699	312.409	100	98
Kapital*	85.312	92.923	84.645	92	101
Neto finančni dolg**	117.610	112.716	118.224	104	99
Kratk. sredstva /kratk. obvez.*	0,35	1,76	0,36	20	98
Čista dobičk. kapitala (letni nivo)***	2,94%	2,88%	1,27%	102	231

\* na zadnji dan obdobja, \*\* finančne obveznosti – dana posojila in depoziti - denar \*\*\* povprečni kapital obdobja

### Izid iz poslovanja in EBITDA

→ ob izločitvi dogodkov, ki niso neposredno povezana z rednim poslovanjem bi dosegli naslednje vrednosti EBITDA in poslovnega izida iz poslovanja:

(v 1000 €)	jan - mar 2012	jan - mar 2011	Indeks 2012/2011
EBITDA	3.420	2.348	146
Izid iz poslovanja	2.228	1.050	212

→ Rast izida iz poslovanja in EBITDA je posledica visoke rasti prodaje, ob precej nižji rasti posrednih stroškov. V prvem trimesečju leta 2012 je matična družba dosegla izjemno visoke kazalnike dobičkonosnosti prodaje in prodajne produktivnosti kot posledica racionalizacije poslovanja v preteklem obdobju in povečanega obsega prodaje v drugi polovici leta 2011 in prvem trimesečju tega leta.

### Izid iz financiranja

→ Izid iz financiranja obdobja je bil negativen. Poslabšanje izida v primerjavi s primerljivim obdobjem preteklega leta in planom za leto 2012 je bilo posledica finančnih odhodkov iz naslova instrumenta za zaščito pred valutnim tveganjem.

### Struktura bilance stanja

- Kratkoročni koeficient dosega zelo nizko vrednost. Razlog je v tem, da smo ob koncu leta 2011 prerazporedili velik del dolgoročnih finančnih obveznosti med kratkoročne finančne obveznosti. Večina prerazporeditev je bila opravljena zato, ker ne dosegamo v pogodbah določenih finančnih zavez (finančni kazalniki), in ne zato, ker bi bilo dospelje teh kreditov krajše od enega leta. Vse zapadle obveznosti do bank redno poravnavamo.

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

#### Interkontinentalni promet

V skladu trendom rasti prodaje avtomobilov na ruskem trgu smo v ruski odvisni družbi beležili 8-odstotno rast prodaje na področju storitev interkontinentalnega prometa (avtologistike). Prodaja avtomobilov v Rusiji je namreč v prvem trimesečju 2012 porasla za 19 odstotkov glede na enako obdobje leta 2011. Zaradi tega se je v preteklem obdobju na avto terminalu povprečna zaloga avtomobilov postopoma povečevala. Z mesecem februarjem smo pridobili novo stranko in ob koncu prvega kvartala imeli na avtomobilskem terminalu 13.848 avtomobilov. Povečan prihod avtomobilov se je pozitivno odrazil tudi na kamionskem transportu avtomobilov, ki jih prevažamo tako z lastnimi vozili kot tudi s pomočjo podprevoznikov.

#### Logistične rešitve

Na logističnih rešitvah smo beležili za 20 odstotkov višjo prodajo od načrtovane predvsem zaradi povišanja najemnin nekaterim najemnikom. Ob koncu obdobja je bilo devetim strankam oddanih v najem 96 odstotkov skladiščnih kapacitet.

#### Kopenski promet

Na področju kopenskega prometa smo z izvajanjem storitev cestnega prometa v družbi ustvarili 71 odstotkov višjo prodajo kot v enakem obdobju leta 2011. Zaradi rasti cen goriva smo beležili rast stroškov dobaviteljev. Višje stroške goriva smo poskušali delno vključiti v ceno storitev, vendar so marže v glavnem ostajale enake oz. nižje. Izpad planiranega prihodka na področju kopenskega prometa je posledica predvsem nedoseganja planirane prodaje na področju železniškega prometa.

Tabeli 14 in 15: Poslovanje družbe Intereuropa-East Ltd., Moskva v obdobju januar – marec 2012 (v tisoč €)

Postavka/kazalnik	jan - mar 2012	jan - mar Plan 2012	jan - mar 2011	Indeks 2012/plan	Indeks 2012/2011
Prihodki od prodaje	3.590	3.155	2.724	114	132
Kopenski promet	405	582	236	70	171
Logistične rešitve	760	635	260	120	293
Interkontinentalni promet	2.385	1.906	2.208	125	108
Druge storitve	40	32	20	127	204
EBITDA*	1.568	389	331	403	474
Poslovni izid iz poslovanja	1.231	77	10	1.589	12.312
Poslovni izid iz financiranja	3.731	-2.460	-327	-	-
Čisti dobiček/izguba	3.860	-1.594	-401	-	-
EBIT marža v %	34,3%	2,5%	0,4%	1.397	9.343
Prih.od prodaje /zap /mes	6,997	6,032	5,681	116	123
Dodana vrednost /zap /mes	4,515	2,187	2,098	206	215

\* EBITDA: Poslovni izid pred obrestmi, davki in amortizacijo

Postavka/kazalnik	31.03. 2012	Plan 31.12.2012	31.12. 2011	Indeks 2012/plan	Indeks 2012/2011
Bilančna vsota*	59.901	53.752	57.516	111	104
Kapital*	-13.166	-22.138	-16.036	-	-
Neto finančni dolg**	47.013	54.576	48.770	86	96
Kratk. sredstva /kratk. obvez.*	0,11	0,04	0,10	239	111
Čista dobičk. kapitala (letni nivo)***	-	-	-	-	-

\* na zadnji dan obdobja

\*\* finančne obveznosti – dana posojila in depoziti - denar

\*\*\* kazalnik ni prikazan zaradi negativnega kapitala

### Izid iz poslovanja in EBITDA

→ Ob izločitvi dogodkov, ki niso neposredno povezani z rednim poslovanjem bi dosegli naslednje vrednosti EBITDA in poslovnega izida iz poslovanja:

(v 1000 €)	jan - mar 2012	jan - mar 2011	Indeks 2012/2011
EBITDA	942	295	319
Izid iz poslovanja	606	-26	-

→ Rast izida iz poslovanja in EBITDA je posledica visoke rasti prodaje, ob precej nižji rasti indirektnih stroškov.

### Izid iz financiranja

→ Prihodki iz tečajnih razlik so povzročili, da je izid iz financiranja v prvem trimesečju pozitiven.

## RAČUNOVODSKO POROČILO

Nerevidirani računovodski izkazi obvladujoče družbe in skupinski računovodski izkazi so pripravljani 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 2011. Prav tako je poslovodstvo pregledalo ocene, presoje in predpostavke ter presodilo, da te ostajajo nespremenjene glede na preteklo leto.

### **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 1.1.2012 do 31.03.2012

v 1000 €	januar - marec 2012	januar - marec 2011
<b>Prihodki od prodaje</b>	<b>47.368</b>	<b>56.667</b>
Drugi poslovni prihodki	1.074	647
Stroški storitev	-30.423	-38.503
Stroški dela	-8.632	-9.511
Amortizacija	-2.581	-3.131
Drugi poslovni odhodki	-2.435	-3.862
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>	<b>4.371</b>	<b>2.307</b>
Finančni prihodki	5.053	2.616
Finančni odhodki	-3.535	-3.961
<b>Izid financiranja</b>	<b>1.518</b>	<b>-1.345</b>
Pripoznan rezultat naložb po kapitalski metodi	8	8
<b>Poslovni izid iz rednega poslovanja</b>	<b>5.897</b>	<b>970</b>
Davek od dobička (skupaj z odloženimi davki)	-1.358	-299
<b>Čisti dobiček / izguba obdobja</b>	<b>4.539</b>	<b>671</b>
Čisti dobiček - neobvladujoči del	-6	48
Čisti dobiček / izguba - obvladujoči del	4.545	623
<b>Osnovni in prilagojeni čisti dobiček na delnico (v €)</b>	<b>0,58</b>	<b>0,08</b>

**KONSOLIDIRANI IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA SKUPINE INTEREUROPA  
od 1.1.2012 do 31.03.2012**

v 1000 €	januar - marec 2012	januar - marec 2011
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>4.539</b>	<b>671</b>
<b>Drugi vseobsegajoči donos</b>	<b>-1.180</b>	<b>-10</b>
Prenos presežka iz prevrednotenja zemljišč v zadržani dobiček (pri prodaji zemljišč)	0	-308
Odloženi davki v presežku iz prevrednotenja zemljišč	0	32
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	55	-28
Odloženi davki v presežku iz prevrednotenja za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	-11	5
Zadržani dobiček iz prevrednotenja zemljišč (pri prodaji zemljišč)	0	308
Odloženi davek iz zadržanega dobička	0	-3
Odmerjeni davek iz zadržanega dobička	0	-29
Ostale spremembe zadržanega dobička	-4	-5
Prevedbene tečajne razlike	-1.220	18
<b>Celotni vseobsegajoči donos</b>	<b>3.359</b>	<b>661</b>
Celotni vseobsegajoči donos - neobvladujoči del	-123	123
Celotni vseobsegajoči donos - obvladujoči del	3.482	538

**KONSOLIDIRANI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA SKUPINE INTEREUROPA**  
na dan 31.03.2012

<b>v 1000 €</b>	<b>31.3.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>SREDSTVA</b>		
Opredmetena osnovna sredstva	299.059	300.849
Naložbene nepremičnine	6.318	6.375
Neopredmetena sredstva	7.994	8.170
Druga dolgoročna sredstva	436	474
Odložene terjatve za davek	10.916	11.755
Dana posojila	58	75
Naložba v skupaj obvladovano družbo	144	136
Druge finančne naložbe	3.610	3.556
<b>SKUPAJ DOLGOROČNA SREDSTVA</b>	<b>328.535</b>	<b>331.390</b>
Sredstva za prodajo	3.321	3.310
Zaloge	247	241
Dana posojila in depoziti	10.088	8.518
Kratkoročne poslovne terjatve	46.969	46.053
Kratkoročne terjatve za davek iz dobička	100	44
Denarna sredstva	10.929	17.651
<b>SKUPAJ KRATKOROČNA SREDSTVA</b>	<b>71.654</b>	<b>75.817</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>400.189</b>	<b>407.207</b>
<b>KAPITAL</b>		
<b>Kapital - obvladujoči del</b>	<b>134.779</b>	<b>131.296</b>
Osnovni kapital	32.976	32.976
Lastne delnice	-180	-180
Rezerve	58.321	59.143
Zadržani dobički	43.662	39.357
<b>Kapital - neobvladujoči del</b>	<b>9.516</b>	<b>9.692</b>
<b>SKUPAJ KAPITAL</b>	<b>144.295</b>	<b>140.988</b>
<b>OBVEZNOSTI</b>		
Rezervacije in dolgoročno odloženi prihodki	2.630	2.726
Dolgoročna prejeta posojila in finančni najemi	28.568	27.401
Druge dolgoročne finančne obveznosti	3.036	2.721
Dolgoročne poslovne obveznosti	1.264	1.203
Odložene obveznosti za davek	17.080	16.982
<b>SKUPAJ DOLGOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>52.578</b>	<b>51.033</b>
Kratkoročna prejeta posojila in finančni najemi	158.609	170.749
Druge kratkoročne finančne obveznosti	1.675	1.940
Kratkoročne poslovne obveznosti	42.561	41.988
Kratkoročne obveznosti za davek iz dobička	471	509
<b>SKUPAJ KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>203.316</b>	<b>215.186</b>
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI</b>	<b>255.894</b>	<b>266.219</b>
<b>SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>	<b>400.189</b>	<b>407.207</b>

**KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV SKUPINE INTEREUROPA  
od 1.1.2012 do 31.03.2012**

v 1000 €	januar - marec 2012	januar - marec 2011
<b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>4.539</b>	<b>671</b>
<b>Prilagoditve za:</b>		
- amortizacijo	2.581	3.131
- dobiček pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin	-235	-491
- izgube pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev	10	6
- nedelarne odhodke	80	15
- nedelarne prihodke	-102	-4
- finančne prihodke	-5.053	-2.631
- plačane slabljene terjatve	463	499
- pripoznani rezultat skupaj obvladovane družbe po kapitalski metodi	-8	-8
- finančne odhodke	3.535	3.961
- davek iz dobička	1.358	299
<b>Dobiček iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in davki</b>	<b>7.168</b>	<b>5.448</b>
<b>Spremembe čistih obratnih sredstev in rezervacij</b>		
Sprememba terjatev	-1.587	-2.616
Sprememba zalog	-6	51
Sprememba poslovnih obveznosti	1.460	1.032
Sprememba rezervacij	-100	-45
Plačani davek iz dobička	-218	-159
<b>Denarna sredstva iz poslovanja</b>	<b>6.717</b>	<b>3.711</b>
<b>Denarni tokovi pri naložbenju</b>		
Prejete obresti	283	269
Prejemki od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev	2.521	1.308
Prejemki iz danih dolgoročnih posojil in depozitov	13	4
Prejemki iz zmanjšanja kratkoročnih danih depozitov	0	301
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-229	-1.259
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-1	-121
Izdatki za dana dolgoročna posojila in depozite	-3	0
Izdatki iz povečanja kratkoročnih danih posojil	-138	-663
Izdatki iz povečanja kratkoročnih danih depozitov	-1.432	0
Izdatki iz poravnave izvedenih finančnih instrumentov	-691	0
<b>Denarna sredstva iz naložbenja</b>	<b>323</b>	<b>-161</b>
<b>Denarni tokovi pri financiranju</b>		
Prejemki od prejetih dolgoročnih posojil	0	393
Prejemki od povečanja kratkoročnih posojil	0	937
Plačane obresti	-2.996	-2.655

Izdatki za vračilo dolgoročnih posojil	-2.004	-1.568
Izdatki za zmanjšanje kratkoročnih posojil	-8.708	0
Izdatki za poravnavo izvedenih finančnih instrumentov	0	-428
Izplačane dividende	-53	-174
<b>Denarna sredstva iz financiranja</b>	<b>-13.761</b>	<b>-3.495</b>
<b>Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov</b>	<b>17.651</b>	<b>12.216</b>
Tečajne razlike iz denarnih sredstev	-1	15
<b>Denarni izid v obdobju iz rednega poslovanja</b>	<b>-6.722</b>	<b>40</b>
<b>Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov</b>	<b>10.929</b>	<b>12.256</b>



**KONSOLIDIRANI IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA SKUPINE INTEREUROPA**  
od 1.1.2012 do 31.03.2012

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				
<b>Začetno stanje 1.1.2012</b>	<b>32.976</b>	<b>-180</b>	<b>2.585</b>	<b>-11.346</b>	<b>67.905</b>	<b>39.357</b>	<b>131.296</b>	<b>9.692</b>	<b>140.988</b>
<b>Celoten vseobsegajoči donos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1.104</b>	<b>44</b>	<b>4.542</b>	<b>3.482</b>	<b>-123</b>	<b>3.359</b>
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	4.545	4.545	-6	4.539
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	-1.104	44	-3	-1.063	-117	-1.180
<b>Transakcije z lastniki</b>									
Izplačilo dividend oz. deležev v dobičku	0	0	0	0	0	0	0	-53	-53
Prenos zadržanega dobička v rezerve	0	0	237	0	0	-237	0	0	0
<b>Končno stanje 31.3.2012</b>	<b>32.976</b>	<b>-180</b>	<b>2.822</b>	<b>-12.450</b>	<b>67.949</b>	<b>43.662</b>	<b>134.779</b>	<b>9.516</b>	<b>144.295</b>

**KONSOLIDIRANI IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA SKUPINE INTEREUROPA**  
od 1.1.2012 do 31.03.2011

v 1000 €	Osnovni kapital	Lastne delnice	Kapitalske rezerve	REZERVE		Zadržani dobički	Kapital - obvladujoči del	Kapital - neobvladujoči del	Skupaj kapital
				Rezerve iz dobička	Prevedbene rezerve				
<b>Začetno stanje 1.1.2011</b>	<b>32.976</b>	<b>-180</b>	<b>6.247</b>	<b>-10.636</b>	<b>71.378</b>	<b>38.136</b>	<b>137.921</b>	<b>10.242</b>	<b>148.163</b>
<b>Celoten vseobsegajoči donos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-57</b>	<b>-288</b>	<b>882</b>	<b>537</b>	<b>124</b>	<b>661</b>
Čisti poslovni izdi poslovnega leta	0	0	0	0	0	623	623	48	671
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	-57	-288	259	-86	76	-10
<b>Transakcije z lastniki</b>									
Izplačilo dividend oz. deležev v dobičku	0	0	0	0	0	0	0	-141	-141
Prenos zadržanega dobička v rezerve	0	0	14	0	0	-14	0	0	0
<b>Končno stanje 31.3.2011</b>	<b>32.976</b>	<b>-180</b>	<b>6.261</b>	<b>-10.693</b>	<b>71.090</b>	<b>39.004</b>	<b>138.458</b>	<b>10.225</b>	<b>148.683</b>

## 1.2. Pojasnila k računovodskim izkazom skupine Intereuropa

### a) Pojasnila k KONSOLIDIRANEM IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

**Prihodki od prodaje** v višini 47.368 tisoč € predstavljajo prihodke od opravljenih storitev, medtem ko **drugi poslovni prihodki znašajo** 1.074 tisoč €.

Največji delež **stroškov storitev**, ki znašajo 30.423 tisoč €, predstavljajo direktni stroški v višini 26.178 tisoč €.

#### Stroški dela

Tabela 16: Stroški dela skupine Intereuropa v obdobju januar – marec 2012 v 1000 €

v 1000 €	januar - marec 2012	januar - marec 2011
Stroški plač	6.458	7.143
Stroški pokojninskih zavarovanj	765	742
Stroški ostalih socialnih zavarovanj	625	744
Drugi stroški dela:	783	882
regres	1	0
prevoz in prehrana	677	720
ostali stroški dela	105	162
<b>Skupaj stroški dela</b>	<b>8.632</b>	<b>9.511</b>

#### Drugi poslovni odhodki

Tabela 17: Drugi poslovni odhodki skupine Intereuropa v obdobju januar – marec 2012 v 1000 €

v 1000 €	januar - marec 2012	januar - marec 2011
Stroški materiala	1.722	3.132
Izguba pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev	10	6
Nadomestila za stavbno zemljišče in podobni odhodki	267	533
Ostali poslovni odhodki	435	190
<b>Skupaj drugi poslovni odhodki</b>	<b>2.435</b>	<b>3.862</b>

## Učinek finančnih prihodkov in odhodkov na poslovni izid

Tabela 18: Učinek finančnih prihodkov in odhodkov v skupini Intereuropa v obdobju januar – marec 2012 v 1000 €

v 1000 €	januar - marec 2012	januar - marec 2011
Prihodki od obresti	244	215
Prihodki iz izvedenih finančnih instrumentov	0	996
Prihodki od odprave popravkov vrednosti terjatev in izterjanih odpisanih terjatev	463	499
Neto tečajne razlike	4.345	906
<b>Skupaj finančni prihodki</b>	<b>5.053</b>	<b>2.616</b>
Odhodki za obresti	-2.554	-2.868
Finančni odhodki iz oslabeitev finančnih naložb izkazanih med sredstvi za prodajo	-1	0
Odhodki iz izvedenih finančnih instrumentov	-488	-429
Odhodki iz naslova popravkov vrednosti in odpisov terjatev	-492	-664
<b>Skupaj finančni odhodki</b>	<b>-3.535</b>	<b>-3.961</b>
<b>Izid financiranja</b>	<b>1.518</b>	<b>-1.345</b>

Na izid financiranja so v največjem obsegu vplivale pozitivne neto tečajne razlike, ki so v obravnavanem obdobju dosegle vrednost v višini 4.345 tisoč € (v pretežni meri izvirajo iz družbe Intereuropa – East Ltd., Moskva).

## b) Pojasnila h KONSOLIDIRANEMU IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

### Opredmetena osnovna sredstva

Tabela 19: Opredmetena osnovna sredstva skupine Intereuropa na dan 31.03.2012 v 1000 €

v 1000 €	31.3.2012	31.12.2011
Zemljišča in zgradbe	286.082	285.194
a) Zemljišča	130.486	130.488
b) Zgradbe	155.596	154.706
Druge naprave in oprema	7.627	10.648
Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	5.350	5.007
<b>Skupaj opredmetena osnovna sredstva</b>	<b>299.059</b>	<b>300.849</b>

### Neopredmetena sredstva

Tabela 20: Neopredmetena sredstva skupine Intereuropa na dan 31.03.2012 v 1000 €

v 1000 €	31.3.2012	31.12.2011
Dolgoročne premoženjske pravice	2.747	2.923
Dobro ime	1.281	1.281
Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	3.966	3.966
<b>Skupaj neopredmetena sredstva</b>	<b>7.994</b>	<b>8.170</b>

## Dana posojila in depoziti

Tabela 21: Dana posojila in depoziti skupine Intereuropa na dan 31.03.2012 v 1000 €

v 1000 €	31.3.2012	31.12.2011
<b>Dolgoročna dana posojila in depoziti</b>	<b>58</b>	<b>75</b>
- dana posojila	39	39
- depoziti	19	36
<b>Kratkoročna dana posojila in depoziti</b>	<b>10.088</b>	<b>8.518</b>
- dana posojila	172	33
- depoziti	9.916	8.485
<b>Skupaj dana posojila in depoziti</b>	<b>10.146</b>	<b>8.593</b>

**Druge finančne naložbe** v višini 3.610 tisoč € se nanašajo na finančna sredstva razpoložljiva za prodajo.

**Sredstva za prodajo** v višini 3.321 tisoč € predstavljajo finančna sredstva namenjena prodaji.

## Kratkoročne poslovne terjatve

Tabela 22: Kratkoročne poslovne terjatve skupine Intereuropa na dan 31.03.2012 v 1000 €

v 1000 €	31.3.2012	31.12.2011
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	44.200	42.451
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	2.769	3.603
<b>Skupaj kratkoročne poslovne terjatve</b>	<b>46.969</b>	<b>46.053</b>

## Kapital

Kapital skupine znaša 144.295 tisoč € in predstavlja 36 odstotkov vseh obveznosti do virov sredstev. Glede na primerljivi dan poročanja je večji za 3.307 tisoč €.

## Rezervacije in dolgoročno odloženi prihodki

Tabela 23: Rezervacije in dolg. odloženi prihodki skupine Intereuropa na dan 31.03.2012 v 1000 €

v 1000 €	31.3.2012	31.12.2011
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade	1.859	1.877
Rezervacije iz naslova tožb in druge rezervacije	633	729
Dolgoročno odloženi prihodki	138	119
<b>Skupaj rezervacije in dolgoročno odloženi prihodki</b>	<b>2.630</b>	<b>2.726</b>

**Dolgoročno prejeta posojila in finančni najemi** znašajo 28.568 tisoč €. V obravnavanem obdobju so se povečala iz naslova iz odobrenega moratorija na plačilo kratkoročnega posojila (v višini 1.175 tisoč €, zmanjšala pa na račun tečajnih razlik (- 8 tisoč €). Na dan poročanja so poravnane vse zapadle obveznosti po kreditnih pogodbah. Se vedno pa niso izpolnjene oziroma spremenjene finančne zaveze iz nekaterih kreditnih pogodb, zaradi česar smo na dan poročanja 31.12.2011 vse dolgoročne finančne obveznosti po teh pogodbah, prerazporedili na kratkoročne finančne obveznosti.

**Kratkoročno prejeta posojila in finančni najemi** odražajo zmanjšanje za 12.140 tisoč €.

### Druge dolgoročne in kratkoročne finančne obveznosti

Tabela 24: Druge dolgoročne in kratkoročne finančne obveznosti skupine Intereuropa na dan 31.03.2012 v 1000 €

v 1000 €	31.3.2012	31.12.2011
Dolgoročne finančne obveznosti po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	3.036	2.721
<b>Skupaj druge dolgoročne finančne obveznosti</b>	<b>3.036</b>	<b>2.721</b>
Kratkoročne finančne obveznosti po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	1.243	1.505
Obveznosti za dividende in druge deleže	1.243	435
<b>Skupaj druge kratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>1.675</b>	<b>1.940</b>

**Druge dolgoročne finančne obveznosti** v višini 3.036 tisoč € in **druge kratkoročne finančne obveznosti** v višini 1.243 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 obveznosti

Tabela 25: Kratkoročne poslovne obveznosti skupine Intereuropa na dan 31.03.2012 v 1000 €

v 1000 €	31.3.2012	31.12.2011
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	35.318	33.503
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	1.070	1.099
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	6.174	7.387
<b>Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti</b>	<b>42.561</b>	<b>41.988</b>

### Pogojne obveznosti

Tabela 26: Pogojne obveznosti skupine Intereuropa na dan 31.03.2012 v 1000 €

v 1000 €	31.3.2012	31.12.2011
Iz bančnih garancij in danih jamstev do drugih	11.366	11.328
Iz naslova tožb	1.907	2.990
Do D.S.U., družbe za svetovanje in upravljanje	250	250
<b>Skupaj pogojne obveznosti</b>	<b>13.523</b>	<b>14.569</b>



## INFORMACIJE PO POSLOVNIH SEGMENTIH ZA OBDOBJE JANUAR - MAREC 2012

Tabela 27: Poslovni segmenti skupine Intereuropa v obdobju januar – marec 2012 v 1000 €

v 1000 €	Slovenija		Hrvaška		Bosna in Hercegovina		Srbija		Črna gora	
	jan-mar 2012	jan-mar 2011	jan-mar 2012	jan-mar 2011	jan-mar 2012	jan-mar 2011	jan-mar 2012	jan-mar 2011	jan-mar 2012	jan-mar 2011
Prihodki od zunanjih odjemalcev	27.965	29.094	7.409	7.815	1.454	1.664	855	730	1.062	1.209
Prihodki od poslov z drugimi odseki	1.371	1.783	136	239	114	127	159	175	18	17
Skupaj prihodki	29.336	30.878	7.546	8.054	1.568	1.791	1.013	906	1.080	1.226
Amortizacija	1.372	1.795	498	591	104	115	64	69	150	154
Poslovni izid iz poslovanja	2.168	886	713	665	91	557	120	84	41	61
Obrestni prihodki	1.074	1.149	51	78	0	0	6	21	23	37
Obrestni odhodki	2.357	2.645	130	194	21	28	68	87	0	0
Poslovni izid iz rednega poslovanja	593	61	661	473	50	531	-124	76	65	78
Davek od dobička	131	43	106	36	5	82	7	7	6	12
Sredstva	309.589	327.598	72.615	85.929	17.664	18.626	11.064	12.205	22.915	24.248
Opredmetena osnovna sredstva v pridobivanju	116	6	84	86	52	633	7	8	233	100
Dolgoročna sredstva	243.698	259.415	58.214	68.603	16.238	16.996	9.874	10.836	19.558	19.946
Poslovne obveznosti	42.912	46.736	10.832	12.204	1.929	2.222	1.695	1.774	823	793
Finančne obveznosti	181.531	189.413	7.541	15.840	1.113	1.718	2.861	3.426	358	310
Naložbe v skupaj obvladovana podjetja po kapitalski metodi	75	75	0	0	0	0	0	0	0	0
Prihodki iz deležev v skupaj obvladovanih podjetjih	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

v 1000 €	Ukrajina		Rusija		Ostalo		Skupaj		Prilagoditve z izločaji*		Skupina	
	jan-mar 2012	jan-mar 2011	jan-mar 2012	jan-mar 2011	jan-mar 2012	jan-mar 2011	jan-mar 2012	jan-mar 2011	jan-mar 2012	jan-mar 2011	jan-mar 2012	jan-mar 2011
Prihodki od zunanjih odjemalcev	4.249	10.324	3.590	2.713	784	3.054	47.368	56.604	0	63	47.368	56.667
Prihodki od poslov z drugimi odseki	0	0	0	11	85	191	1.883	2.544	-1.883	-2.544	0	0
Skupaj prihodki	4.249	10.324	3.590	2.724	869	3.245	49.251	59.148	-1.883	-2.481	47.368	56.667
Amortizacija	34	59	337	321	21	27	2.581	3.131	0	0	2.581	3.131
Poslovni izid iz poslovanja	62	5	1.224	10	3	41	4.423	2.311	-52	-4	4.371	2.307
Obrestni prihodki	1	0	17	9	0	0	1.173	1.295	-929	-1.079	244	215
Obrestni odhodki	45	36	862	956	0	2	3.483	3.948	-929	-1.079	2.554	2.868
Poslovni izid iz rednega poslovanja	-46	-251	4.956	-317	-9	40	6.146	692	-249	278	5.897	970
Davek od dobička	0	30	1.102	84	1	5	1.358	299	0	0	1.358	299
Sredstva	5.239	5.950	59.901	65.377	2.788	4.587	501.775	544.520	-101.586	-119.862	400.189	424.658
Opredmetena osnovna sredstva v pridobivanju	4	4	4.845	5.283	9	0	5.350	6.120	0	0	5.350	6.120
Dolgoročna sredstva	3.987	4.050	55.320	54.744	1.201	1.272	408.089	435.861	-79.554	-86.994	328.535	348.868
Poslovne obveznosti	1.119	1.832	24.571	20.066	738	2.215	84.619	87.842	-20.614	-17.391	64.006	70.451
Finančne obveznosti	2.451	2.586	48.496	57.228	0	167	244.351	270.688	-52.463	-65.164	191.888	205.523
Naložbe v skupaj obvladovana podjetja po kapitalski metodi	0	0	0	0	0	0	75	75	69	67	144	142
Prihodki iz deležev v skupaj obvladovanih podjetjih	0	0	0	0	0	0	0	0	8	8	8	8

\* Vse prilagoditve so predmet konsolidacijskih postopkov

## 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 1.1.2012 do 31.03.2012

v 1000 €	januar - marec 2012	januar - marec 2011
<b>Prihodki od prodaje</b>	<b>28.469</b>	<b>24.646</b>
Drugi poslovni prihodki	116	83
Stroški storitev	-19.657	-17.013
Stroški dela	-4.436	-4.358
Amortizacija	-1.192	-1.298
Drugi poslovni odhodki	-956	-933
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>	<b>2.344</b>	<b>1.127</b>
Finančni prihodki	1.384	2.413
Finančni odhodki	-2.985	-3.228
<b>Izid financiranja</b>	<b>-1.601</b>	<b>-815</b>
<b>Poslovni izid iz rednega poslovanja</b>	<b>743</b>	<b>312</b>
Davek iz dobička (skupaj z odloženimi davki)	-120	-32
<b>Čisti dobiček obdobja</b>	<b>623</b>	<b>280</b>
<b>Osnovni in prilagojeni čisti dobiček na delnico (v €)</b>	<b>0,08</b>	<b>0,04</b>

**IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA DRUŽBE INTEREUROPA d.d.  
od 1.1.2012 do 31.03.2012**

v 1000 €	januar - marec 2012	januar - marec 2011
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>623</b>	<b>280</b>
<b>Drugi vseobsegajoči donos</b>	<b>44</b>	<b>-22</b>
Prevrednotenje zemljišč na pošteno vrednost		
Prenos presežka iz prevrednotenja zemljišč v zadržani dobiček pri prodaji zemljišč	0	-17
Odloženi davki v presežku iz prevrednotenja zemljišč	0	3
Prevrednotenje finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo na pošteno vrednost	55	-27
Odloženi davki v presežku iz prevrednotenja za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	-11	5
Zadržani dobiček iz prevrednotenja zemljišč (pri prodaji zemljišč)	0	17
Odloženi davek iz zadržanega dobička	0	-3
<b>Celotni vseobsegajoči donos</b>	<b>667</b>	<b>258</b>

**IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA DRUŽBE INTEREUROPA d.d.**  
na dan 31.03.2012

<b>v 1000 €</b>	<b>31.3.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>SREDSTVA</b>		
Opredmetena osnovna sredstva	141.757	142.629
Naložbene nepremičnine	5.672	5.724
Neopredmetena sredstva	6.488	6.634
Druga dolgoročna poslovna sredstva	432	474
Odložene terjatve za davek	5.715	5.846
Dana posojila	29.839	29.840
Naložbe v odvisne družbe	49.842	49.842
Naložba v skupaj obvladovano družbo	75	75
Druge finančne naložbe	3.591	3.536
<b>SKUPAJ DOLGOROČNA SREDSTVA</b>	<b>243.411</b>	<b>244.600</b>
Zaloge	35	35
Dana posojila in depoziti	27.817	29.250
Kratkoročne poslovne terjatve	30.313	29.149
Kratkoročne terjatve za davek iz dobička	18	4
Denarna sredstva	5.218	9.371
<b>SKUPAJ KRATKOROČNA SREDSTVA</b>	<b>63.401</b>	<b>67.809</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>306.812</b>	<b>312.409</b>
<b>KAPITAL</b>		
Osnovni kapital	32.976	32.976
Lastne delnice	-180	-180
Rezerve	51.893	51.849
Zadržani dobički	623	0
<b>SKUPAJ KAPITAL</b>	<b>85.312</b>	<b>84.645</b>
<b>OBVEZNOSTI</b>		
Rezervacije in dolgoročno odloženi prihodki	1.923	2.001
Dolgoročna prejeta posojila in finančni najemi	22.086	20.911
Druge dolgoročne finančne obveznosti	3.036	2.721
Dolgoročne poslovne obveznosti	1.159	1.101
Odložene obveznosti za davek	12.744	12.744
<b>SKUPAJ DOLGOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>40.948</b>	<b>39.478</b>
Kratkoročna prejeta posojila in finančni najemi	154.045	161.474
Druge kratkoročne finančne obveznosti	1.317	1.579
Kratkoročne poslovne obveznosti	25.190	25.233
<b>SKUPAJ KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>180.552</b>	<b>188.286</b>
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI</b>	<b>221.500</b>	<b>227.764</b>
<b>SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>	<b>306.812</b>	<b>312.409</b>

**IZKAZ DENARNIH TOKOV DRUŽBE INTEREUROPA d.d.**  
od 1.1. 2012 do 31.03.2012

v 1000 €	januar - marec 2012	januar - marec 2011
<b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>623</b>	<b>280</b>
<b>Prilagoditve za:</b>		
- amortizacijo	1.192	1.298
- dobiček pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin	-8	-42
- izgube pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev	0	6
- nedenarne odhodke	0	16
- nedenarne prihodke	-75	-4
- finančne prihodke	-1.384	-2.413
- plačane slabljene terjatve	116	172
- finančne odhodke	2.985	3.228
- davek iz dobička (skupaj z odloženimi davki)	120	32
<b>Dobiček iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in davki</b>	<b>3.569</b>	<b>2.573</b>
<b>Spremembe čistih obratnih sredstev in rezervacij</b>		
Sprememba terjatev	-504	-1.393
Sprememba zalog	0	2
Sprememba poslovnih obveznosti	545	-304
Sprememba rezervacij	-2	0
Plačani davek iz dobička	-14	-15
<b>Denarna sredstva iz poslovanja</b>	<b>3.594</b>	<b>863</b>
<b>Denarni tokovi pri naložbenju</b>		
Prejete obresti	256	225
Prejete dividende in deleži v dobičku	175	178
Prejemki od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin	19	143
Prejemki iz danih dolgoročnih posojil	1.661	327
Prejemki iz zmanjšanja kratkoročnih danih posojil	1.267	4.021
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-179	-136
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	-121
Izdatki iz povečanja kratkoročnih danih depozitov	-1.495	0
Izdatki iz poravnave izvedenih finančnih instrumentov	-436	-372
<b>Denarna sredstva iz naložbenja</b>	<b>1.268</b>	<b>4.265</b>
<b>Denarni tokovi pri financiranju</b>		
Prejemki od prejetih kratkoročnih posojil	0	404
Plačane obresti	-2.762	-2.420
Izdatki za vračilo dolgoročnih posojil	-82	-761
Izdatki iz zmanjšanja kratkoročnih posojil	-6.171	0



<b>Denarna sredstva iz financiranja</b>	<b>-9.015</b>	<b>-2.777</b>
<b>Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov</b>	<b>9.371</b>	<b>155</b>
<b>Denarni izid v obdobju</b>	<b>-4.153</b>	<b>2.351</b>
<b>Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov</b>	<b>5.218</b>	<b>2.506</b>



**IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA DRUŽBE INTEREUROPA d.d.  
od 1.1.2012 do 31.03.2012**

v 1000 €	Osnovni kapital	Lastne delnice	REZERVE		Zadržani dobički	Skupaj kapital
			Rezerve iz dobička	Rezerve za pošteno vrednost		
<b>Začetno stanje 1. 1. 2012</b>	<b>32.976</b>	<b>-180</b>	<b>1.056</b>	<b>50.793</b>	<b>0</b>	<b>84.645</b>
<b>Celoten vseobsegajoči donos v obdobju</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>44</b>	<b>623</b>	<b>667</b>
Čisti poslovni izid	0	0	0	0	623	623
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	44	0	44
<b>Končno stanje 31.3.2012</b>	<b>32.976</b>	<b>-180</b>	<b>1.056</b>	<b>50.837</b>	<b>623</b>	<b>85.312</b>

**IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA DRUŽBE INTEREUROPA d.d.  
od 1.1.2011 do 31.03.2011**

v 1000 €	Osnovni kapital	Lastne delnice	REZERVE		Zadržani dobički	Skupaj kapital
			Rezerve iz dobička	Rezerve za pošteno vrednost		
<b>Začetno stanje 1.1.2011</b>	<b>32.976</b>	<b>-180</b>	<b>4.754</b>	<b>50.848</b>	<b>0</b>	<b>88.398</b>
<b>Celoten vseobsegajoči donos v obdobju</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-36</b>	<b>294</b>	<b>258</b>
Čisti poslovni izid	0	0	0	0	280	280
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	-36	14	-22
<b>Končno stanje 31.3.2011</b>	<b>32.976</b>	<b>-180</b>	<b>4.754</b>	<b>50.812</b>	<b>294</b>	<b>88.656</b>

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

### a) Pojasnila k IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

**Prihodki od prodaje** v višini 28.469 tisoč € predstavljajo uresničene prihodke od opravljenih storitev. V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta so višji za 3.823 tisoč €, medtem ko so **stroški storitev** višji za 2.644 tisoč €.

#### Stroški dela

Tabela 28: Stroški dela družbe Intereuropa d.d. v obdobju januar – marec 2012 v 1000 €

v 1000 €	januar - marec 2012	januar - marec 2011
Stroški plač	3.288	3.222
Stroški pokojninskih zavarovanj	364	285
Stroški ostalih socialnih zavarovanj	238	236
Drugi stroški dela:	546	615
Prevoz in prehrana	518	502
Ostali stroški dela	28	112
<b>Skupaj stroški dela</b>	<b>4.436</b>	<b>4.358</b>

#### Drugi poslovni odhodki

Tabela 29: Drugi poslovni odhodki družbe Intereuropa d.d. v obdobju januar – marec 2012 v 1000 €

v 1000 €	januar - marec 2012	januar - marec 2011
Stroški materiala	634	650
Izguba pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev	0	6
Nadomestila za stavbno zemljišče in podobni odhodki	247	222
Ostali poslovni odhodki	76	55
<b>Skupaj drugi poslovni odhodki</b>	<b>956</b>	<b>933</b>

## Učinek finančnih prihodkov in odhodkov na poslovni izid

Tabela 30: Učinek finančnih prihodkov in odhodkov na poslovni izid družbe Intereuropa d.d. v obdobju januar – marec 2012 v 1000 €

v 1000 €	januar - marec 2012	januar - marec 2011
Prihodki od obresti od družb v skupini	929	1.073
Prihodki od obresti od drugih	134	68
Prihodki iz deležev v skupini	199	178
Prihodki iz izvedenih finančnih instrumentov	0	901
Neto tečajne razlike	5	20
Prihodki od odprave popravkov vrednosti terjatev in izterjanih odpisanih terjatev	116	172
<b>Skupaj finančni prihodki</b>	<b>1.384</b>	<b>2.413</b>
Odhodki za obresti	-2.336	-2.597
Odhodki iz izvedenih finančnih instrumentov	-488	-372
Odhodki iz naslova popravkov vrednosti in odpisov terjatev	-161	-259
<b>Skupaj finančni odhodki</b>	<b>-2.985</b>	<b>-3.228</b>
<b>Izid financiranja</b>	<b>-1.601</b>	<b>-815</b>

## b) Pojasnila k IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

### Opredmetena osnovna sredstva

Tabela 31: Opredmetena osnovna sredstva družbe Intereuropa d.d. na dan 31.03.2012 v 1000 €

v 1000 €	31.3.2012	31.12.2011
Zemljišča in zgradbe	138.471	139.100
a) Zemljišča	86.116	86.116
b) Zgradbe	52.356	52.984
Druge naprave in oprema	3.170	3.523
Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	116	6
<b>Opredmetena osnovna sredstva</b>	<b>141.757</b>	<b>142.629</b>

### Neopredmetena sredstva

Tabela 32: Neopredmetena sredstva družbe Intereuropa d.d. na dan 31.03.2012 v 1000 €

v 1000 €	31.3.2012	31.12.2011
Dolgoročne premoženjske pravice	2.522	2.668
Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	3.966	3.966
<b>Skupaj neopredmetena sredstva</b>	<b>6.488</b>	<b>6.634</b>

## Dana posojila in depoziti

Tabela 33: Dana posojila in depoziti družbe Intereuropa d.d. na dan 31.03.2012 v 1000 €

v 1000 €	31.3.2012	31.12.2011
<b>Dolgoročna dana posojila</b>	<b>29.839</b>	<b>29.840</b>
- odvisnim družbam	29.829	29.829
- drugim	10	10
<b>Kratkoročna dana posojila in depoziti</b>	<b>27.817</b>	<b>29.250</b>
- odvisnim družbam	19.308	22.232
- drugim	8	13
- depoziti	8.501	7.006
<b>Skupaj dana posojila</b>	<b>57.657</b>	<b>59.090</b>

**Druge finančne naložbe** v višini 3.591 tisoč € se nanašajo na za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

## Kratkoročne poslovne terjatve

Tabela 34: Kratkoročne poslovne terjatve družbe Intereuropa d.d. na dan 31.03.2012 v 1000 €

v 1000 €	31.3.2012	31.12.2011
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	1.151	1.242
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini za obresti	1.015	184
Druge kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	159	135
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev (razen v skupini)	27.514	26.684
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	390	739
Druga kratkoročna sredstva	84	166
<b>Skupaj kratkoročne poslovne terjatve</b>	<b>30.313</b>	<b>29.149</b>

## Kapital

Kapital izraža lastniško financiranje družbe in je z vidika družbe njena obveznost do lastnikov. Glede na primerljivi dan poročanja se je njegova udeležba v virih sredstev povečala za eno odstotno točko in znaša 28 odstotkov vseh obveznosti do virov sredstev.

## Rezervacije in dolgoročno odloženi prihodki

Tabela 35: Rezervacije in dolgoročno odloženi prihodki družbe Intereuropa d.d. na dan 31.03.2012 v 1000 €

v 1000 €	31.3.2012	31.12.2011
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade	1.250	1.269
Rezervacije iz naslova tožb	357	401
Druge rezervacije	196	230
Dolgoročno odloženi prihodki	120	101
<b>Skupaj rezervacije in dolgoročno odloženi prihodki</b>	<b>1.923</b>	<b>2.001</b>

**Dolgoročno prejeta posojila in finančni najemi** znašajo 22.086 tisoč €. V obravnavanem obdobju so se povečala za 1.175 tisoč € zaradi odobrenega moratorija na plačilo kratkoročnega dela dolgoročnega posojila, pri **kratkoročnih prejetih posojilih in finančnih najemih** pa beležimo zmanjšanje za 7.429 tisoč €. Na dan poročanja so poravnane vse zapadle obveznosti po kreditnih pogodbah. Še vedno pa niso izpolnjene oziroma spremenjene finančne zaveze iz nekaterih kreditnih pogodb, zaradi česar smo na dan 31.12.2011 vse dolgoročne finančne obveznosti po teh pogodbah, prerazporedili na kratkoročne finančne obveznosti.

## Druge dolgoročne in kratkoročne finančne obveznosti

Tabela 36: Druge dolgoročne in kratkoročne finančne obveznosti družbe Intereuropa d.d. na dan 31.03.2012 v 1000 €

v 1000 €	31.3.2012	31.12.2011
Dolgoročne obveznosti po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	3.036	2.721
<b>Skupaj druge dolgoročne finančne obveznosti</b>	<b>3.036</b>	<b>2.721</b>
Kratkoročne obveznosti po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	1.243	1.505
Obveznosti za dividende	74	74
<b>Skupaj druge kratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>1.317</b>	<b>1.579</b>

**Druge dolgoročne finančne obveznosti** v višini 3.036 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 2012 je izkazan med **drugimi kratkoročnimi finančnimi obveznostmi** v višini 1.243 tisoč €.

## Kratkoročne poslovne obveznosti

Tabela 37: Kratkoročne poslovne obveznosti družbe Intereuropa d.d. na dan 31.03.2012 v 1000 €

v 1000 €	31.3.2012	31.12.2011
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	298	1.251
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	21.864	20.334
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	34	24
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	2.994	3.623
<b>Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti</b>	<b>25.190</b>	<b>25.233</b>

## Pogojne obveznosti

Tabela 38: Pogojne obveznosti družbe Intereuropa d.d. na dan 31.03.2012 v 1000 €

v 1000 €	31.3.2012	31.12.2011
Pogojne obveznosti iz bančnih garancij in danih jamstev	17.588	19.847
- iz bančnih garancij in danih jamstev za družbe v skupini	11.475	13.737
- iz bančnih garancij in danih jamstev do drugih	6.113	6.110
Iz naslova tožb	1.673	2.761
Do D.S.U., družbe za svetovanje in upravljanje	250	250
<b>Skupaj pogojne obveznosti</b>	<b>19.511</b>	<b>22.858</b>

## NA KRATKO ...

V preteklem trimesečju smo v Intereuropi kljub ponovnemu splošnemu slabšanju gospodarskih in tržnih razmer uspeli zagotoviti dober rezultat iz poslovanja in doseči večino zastavljenih ciljev na področju izvajanja logističnih storitev. Rast vhodnih stroškov v logistični dejavnosti, še posebej cene naftnih derivatov, se je nadaljevala, zato smo tudi mi nadaljevali s procesi optimizacije poslovanja. Rezultati teh aktivnosti so se odrazili v spremembah strukture prodaje in stroškov ter občutno višjem deležu dobička iz poslovanja v prihodkih od prodaje. Že v lanskem letu smo začeli s krčenjem izvajanja prevozov z lastnimi vozili, ki jih sedaj izvajamo s najemanjem podprevoznikov. V januarju smo tako pričeli postopek prostovoljne likvidacije družbe Intereuropa Transport d.o.o. V Sloveniji, na Hrvaškem in v Bosni in Hercegovini je potekalo prestrukturiranje produkta ekspresni promet, ki še ni zaključeno. Poleg tega smo v Sloveniji uvedli novo informacijsko rešitev za podporo produktom kopenskega prometa, potekajo pa tudi aktivnosti za implementacijo na Hrvaškem. V teku je še poenostavljanje nekaterih podpornih procesov, kar bo tudi prineslo določene optimizacijske učinke predvsem v obvladujoči družbi.

V koncernu smo v prvem trimesečju leta 2012 ustvarili **47,4 milijonov € prihodkov od prodaje** in za odstotek presegli načrtovano raven. Občutno boljši prodajni rezultat od načrtovanega smo dosegli predvsem na produktih cestnega prometa v Sloveniji ter avtomobilske logistike v Rusiji, kjer smo beležili visoko zasedenost avtomobilskega terminala. V primerjavi z enakim obdobjem leta 2011 je bil naš prodajni rezultat za 16 odstotkov nižji. Upad smo beležili na poslovnem področju kopenskega prometa, kar je povezano z zmanjševanjem aktivnosti in začetkom postopka prostovoljne likvidacije odvisne družbe Intereuropa Transport d.o.o. ter prenehanjem poslovanja odvisne družbe v Nemčiji in odprodajo odvisne družbe v Franciji. Na nižjo prodajo v primerjavi z letom prej je pomembno vplival tudi načrtovan manjši obseg poslovanja družbe v Ukrajini zaradi zmanjšanja tranzitnih blagovnih tokov na področju železniškega prometa.

V mesecu marcu nas je naša pomembna stranka Top Shop International SA obvestila o nameravanim prenehanju sodelovanja zaradi selitve svoje logističnih aktivnosti na Poljsko. Ocenjujemo, da bodo zaradi tega načrtovani prihodki od prodaje koncerna v letu 2012 nižji za približno 2,5 odstotka. Negativen učinek bomo skušali ublažiti s prilagoditvenimi ukrepi na prodajnem, organizacijskem in finančnem področju.

**Poslovni izid iz poslovanja** koncerna smo povečali za 89 odstotkov na **4,4 milijona €**. Rast je v največji meri posledica zaustavitve poslovanja dveh nedobičkonosnih odvisnih družb in nadomestitve dobršnega dela prodaje le teh v obvladujoči družbi in odvisni družbi v Rusiji. S tem smo v obravnavanem obdobju uspeli izboljšati dobičkonosnost poslovanja, ki se kaže v 9,2-odstotni EBIT marži.

**Izid iz financiranja** je bil pozitiven in je znašal **1,5 milijona €**. Razlog za to so bile predvsem pozitivne tečajne razlike, pa tudi nižji obrestni odhodki. Po odbitju davkov je **čisti dobiček** koncerna znašal **4,5 milijona €**.

Ob koncu obdobja smo na ravni koncerna beležili **neto finančni dolg** v višini **170,8 milijonov €**, kar je za 3 odstotke manj kot ob koncu leta 2011. Zagotovitev finančne stabilnosti zato še vedno ostaja naš pomemben strateški cilj in tudi ključno tveganje kateremu dnevno sledimo in ga zadržujemo na sprejemljivi ravni. Naše banke upnice so nam zagotovile odlog odplačila glavnice do 30.9.2012 in izrazile načelno pripravljenost za konverzijo dela terjatev v kapital, kar bi ob prodaji logističnega centra v Moskvi in reprogramu preostalega dela finančnih obveznosti omogočilo družbi Intereuropa d.d. zmanjšanje zadolženosti na vzdržno raven.

INTEREUROPA d.d.  
predsednik uprave  
Ernest Gortan

