



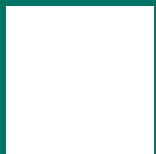
RASTEMO Z NAŠIMI KUPCI

Letno poročilo koncerna Intereuropa za leto 2011



Intereuropa[®]

Globalni logistični servis



Vodilni ponudnik celovitih logističnih storitev
v državah nekdanje Jugoslavije

Logistične storitve za vso regijo na enem mestu

Osredotočeni na kompleksne logistične rešitve



Letno poročilo
koncerna Intereuropa
za leto 2011



Intereuropa[®]

Globalni logistični servis

Rastemo z našimi kupci



Kazalo

| | | | |
|---|---|--|--|
| | UVOD | | |
| 5 | Ključni poudarki poslovanja koncerna Intereuropa | 51 | Vodenje in upravljanje družb v koncernu |
| 8 | Predstavitev koncerna Intereuropa | 52 | Revizija poslovanja |
| 8 | Osnovni podatki o koncernu | 53 | Opis glavnih značilnosti notranjih kontrol |
| 8 | Naša dejavnost | 53 | Pojasnilo o imetništvu vrednostnih papirjev |
| 9 | Organigram koncerna na 31. december 2011 | 54 | Izjava o spoštovanju določb Kodeksa upravljanja javnih delniških družb |
| 10 | Predstavitev družb koncerna Intereuropa | 55 Upravljanje tveganj | |
| 11 Pogovor s predsednikom uprave | | 55 | Sistem upravljanja tveganj |
| 17 Poročilo nadzornega sveta | | 58 | Finančna tveganja |
| 20 Izjava uprave o odgovornosti | | 59 | Poslovna tveganja |
| 21 Pomembnejši dogodki v letu 2011 | | 61 | Tveganja delovanja |
| | | 62 Razvoj in naložbe | |
| | | 62 | Razvoj informatizacije poslovanja |
| | | 64 | Naložbe v osnovna sredstva |
| | | | |
| | POSLOVNO POROČILO | | TRAJNOSTNO POROČILO |
| 23 Razvojna strategija koncerna Intereuropa 2010–2014 | | 67 Odgovornost do zaposlenih | |
| 23 | Vizija, poslanstvo in vrednote | 67 | Gibanje števila zaposlenih |
| 24 | Strateški cilji in usmeritve | 69 | Struktura zaposlenih |
| 25 | Uresničevanje strateških razvojnih ciljev in načrtov za leto 2011 | 70 | Izobraževanje in razvoj zaposlenih |
| 27 | Cilji in načrti za leto 2012 | 71 | Varnost in zdravje pri delu |
| 28 Gospodarske razmere in njihov vpliv na logistično dejavnost | | 73 Odgovornost do naravnega okolja | |
| 29 Trženje in prodaja | | 74 Odgovornost do družbenega okolja | |
| 30 | Kopenski promet | 75 Sistem kakovosti poslovanja | |
| 33 | Interkontinentalni promet | 76 Odgovornost do dobaviteljev | |
| 35 | Logistične rešitve | 77 Komuniciranje z javnostmi | |
| 37 Analiza poslovanja | | | |
| 37 | Poslovna uspešnost koncerna | | RAČUNOVODSKO POROČILO |
| 44 | Delnica in lastniška struktura | 81 Računovodsko poročilo skupine Intereuropa | |
| 48 Izjava o upravljanju | | 124 Računovodsko poročilo obvladujoče družbe Intereuropa d.d. | |
| 48 | Skupščina delničarjev | | |
| 49 | Nadzorni svet | | |
| 50 | Uprava | | |

1 Uvod

1.1 KLJUČNI POUDARKI POSLOVANJA KONCERNA INTEREUROPA

Tabela 1: Izkaz poslovnega izida (v 1000 EUR)

| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | Indeks 11/10 |
|---|---------|---------|---------|---------|-----------------|
| Prihodki od prodaje | 257.697 | 191.117 | 190.624 | 211.880 | 111 |
| Poslovni izid pred obrestmi, davki in amortizacijo (EBITDA) | 27.864 | 15.136 | 21.554 | 22.653 | 105 |
| Poslovni izid iz poslovanja | 13.196 | -50.638 | -27.195 | 6.780 | - |
| Poslovni izid iz rednega delovanja | 3.639 | -61.307 | -39.793 | -7.895 | - |
| Čisti dobiček/izguba | 3.688 | -53.907 | -39.193 | -5.410 | - |
| Dodana vrednost | 79.691 | 62.845 | 63.018 | 62.739 | 100 |
| Čisti dobiček/izguba na delnico (v EUR) | 0,39 | -6,87 | -5,07 | -0,73 | - |
| Bruto dividenda na delnico (v EUR) | 0,58 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | - |

Tabela 2: Izkaz finančnega položaja (v 1000 EUR)

| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | Indeks 11/10 |
|---------------------------------|---------|---------|---------|---------|-----------------|
| Bilančna vsota | 451.678 | 489.270 | 425.428 | 407.207 | 95 |
| Dolgoročna sredstva | 356.585 | 406.821 | 351.801 | 331.390 | 94 |
| Kratkoročna sredstva | 95.093 | 82.449 | 73.627 | 75.817 | 103 |
| Kapital | 169.360 | 188.803 | 148.163 | 140.988 | 95 |
| Povprečni kapital* | 175.913 | 206.035 | 188.080 | 147.281 | 78 |
| Finančne in poslovne obveznosti | 278.850 | 296.663 | 274.181 | 263.493 | 96 |

*Kapital ne vključuje čistega dobička/izgube poslovnega leta.

Tabela 3: Število zaposlenih (po plačanih urah)

| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | Indeks 11/10 |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-----------------|
| Število zaposlenih v koncernu | 2.657 | 2.510 | 2.274 | 2.137 | 94 |
| Število zaposlenih v matični družbi | 932 | 863 | 784 | 744 | 95 |
| Število zaposlenih v odvisnih družbah | 1.725 | 1.647 | 1.490 | 1.393 | 93 |

Tabela 4: Kazalniki uspešnosti

| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | Indeks 11/10 |
|--------------------------------|-------|---------|---------|--------|-----------------|
| Čista dobičkonosnost kapitala | 2,1 % | -26,2 % | -20,8 % | -3,7 % | - |
| Čista dobičkonosnost sredstev | 0,9 % | -11,5 % | -8,6 % | -1,3 % | - |
| Produktivnost (v EUR) | 96,98 | 76,15 | 83,82 | 99,16 | 118 |
| Čista dobičkonosnost prihodkov | 1,3 % | -27,2 % | -19,1 % | -2,5 % | - |

EBITDA: amortizacija + prevrednotovalni poslovni odhodki pri NOS in OOS + poslovni izid iz poslovanja

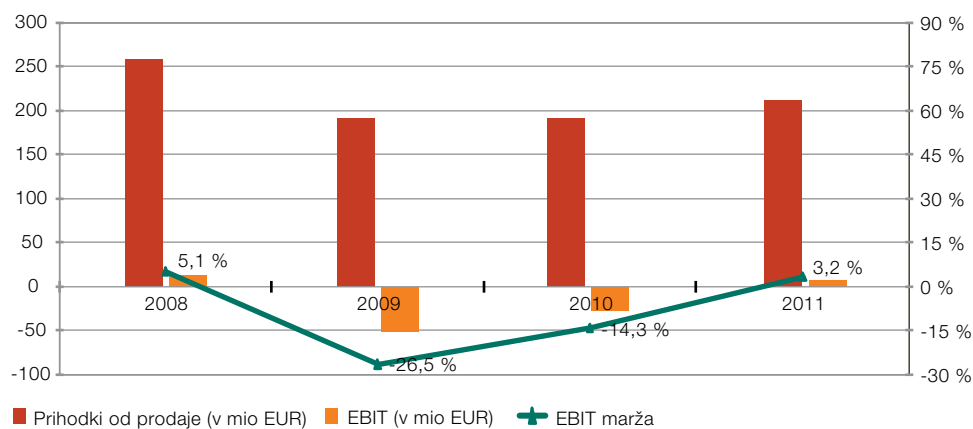
Dodana vrednost: EBITDA + stroški dela

Čista dobičkonosnost kapitala: čisti dobiček/izguba / povprečni kapital

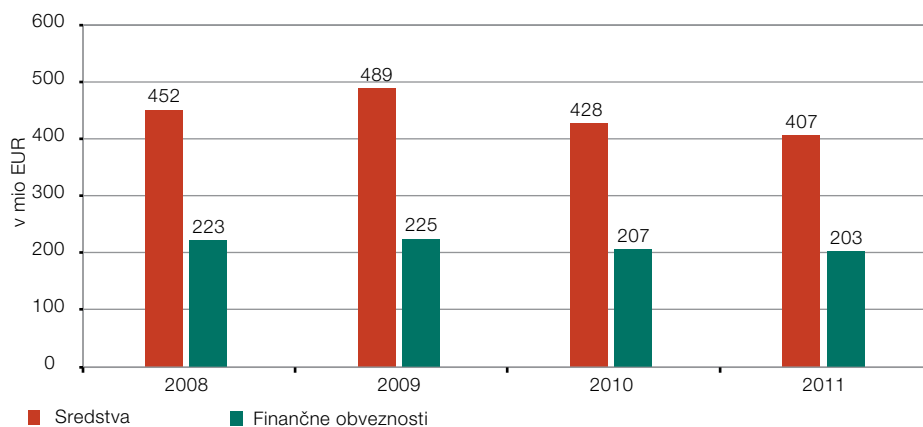
Čista dobičkonosnost sredstev: čisti dobiček/izguba / povprečna sredstva

Produktivnost: Prihodki od prodaje / število zaposlenih

Čista dobičkonosnost prihodkov: čisti dobiček/izguba / skupni prihodki

Graf 1: Gibanje prihodkov od prodaje, EBIT in EBIT marže koncerna od leta 2008 do 2011

Ob 11-odstotni rasti prihodkov od prodaje in optimizaciji poslovnih procesov smo prvič po letu 2008 dosegli pozitiven izid iz poslovanja, ki je predstavljal 3,2 odstotka v prihodkih od prodaje. Ob izločitvi dogodkov, ki niso neposredno povezani z rednim poslovanjem (predvsem prodaja opredmetenih osnovnih sredstev), bi bil ta delež 4-odstoten.

Graf 2: Gibanje višine sredstev in finančnih obveznosti koncerna od leta 2008 do 2011 (v mio EUR)

Na 4-odstotno zmanjšanje sredstev koncerna je najbolj vplivala prodaja opredmetenih osnovnih sredstev in nizka vlaganja vanje (2,6 milijona evrov). Pri obveznostih koncerna pa so bile največje spremembe posledica dejstva, da je bila večina prejetih posojil iz dolgoročnih razvrščena v kratkoročne obveznosti.

Rast dosegamo v zaostrenih razmerah

REZULTATI PROCESA POSLOVNEGA IN FINANČNEGA PREOBLIKOVANJA

- Optimiziranje operativnih procesov
- Prenova portfelja kupcev
- Novosti v ponudbi
- Rast konsolidiranih prodajnih prihodkov in prodajne učinkovitosti
- Uvedba systemske informacijske rešitve za operativne procese v kopenskem prometu
- Zagotavljanje finančne stabilnosti prek reprogramiranja dolgov
- Zniževanje stroškov podpornih funkcij
- Dezinvestiranje
- Zniževanje zadolženosti
- Učinkovito upravljanje obratnega kapitala

1.2 PREDSTAVITEV KONCERNA INTEREUROPA

1.2.1 Osnovni podatki o koncernu

Obvladujoča družba

| | |
|-------------------------------------|---|
| 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 | Registrirana pri Okrožnem sodišču v Kopru, številka vložka 1/00212/00 |
| Osnovni kapital družbe | 32.976.185,11 EUR |
| Število izdanih in vplačanih delnic | 7.902.413 kosovnih delnic |
| Kotacija delnic | Delnice IEKG kotirajo v prvi borzni kotaciji Ljubljanske borze |
| Uprava | Ernest Gortan, predsednik uprave |
| | Tatjana Vošinek Pucer, namestnica predsednika uprave |
| Predsednik nadzornega sveta | Bruno Korelič |

Koncern Intereuropa

| | |
|--------------------------------------|--|
| Število zaposlenih* | 2.114 |
| Skupne skladiščne površine* | 262.400 m ² lastnih skladiščnih površin |
| Skupna površina zemljišč* | 2.152.200 m ² |
| Vozni park* | 264 lastnih tovornjakov, priklopnih in drugih dostavnih vozil |
| Članstvo v mednarodnih organizacijah | FIATA, IATA, FETA, FONASBA, BIMCO, IRU, |
| Dokazi kakovosti** | Certifikat ISO 9001:2008 imajo naslednje družbe: <ul style="list-style-type: none"> • Intereuropa d.d., Koper, • Intereuropa, logistične usluge, d.o.o., Zagreb, • Interagent, d.o.o., Koper, • Intereuropa RTC d.d., Sarajevo |
| Lastna poslovna mreža | Slovenija, Hrvaška, Črna gora, Bosna in Hercegovina, Srbija, Kosovo, Makedonija, Albanija, Ukrajina, Rusija |

* Na 31. december 2011

** V seznam nista vključeni družbi Intereuropa Transport, d.o.o., ki je v likvidaciji od 17. 1. 2012, in Intereuropa Transport & Spedition GmbH, Troisdorf, ki je v likvidaciji od 1. 9. 2011.

1.2.2 Naša dejavnost

V koncernu Intereuropa opravljamo vse vrste celovitih logističnih storitev na treh področjih:

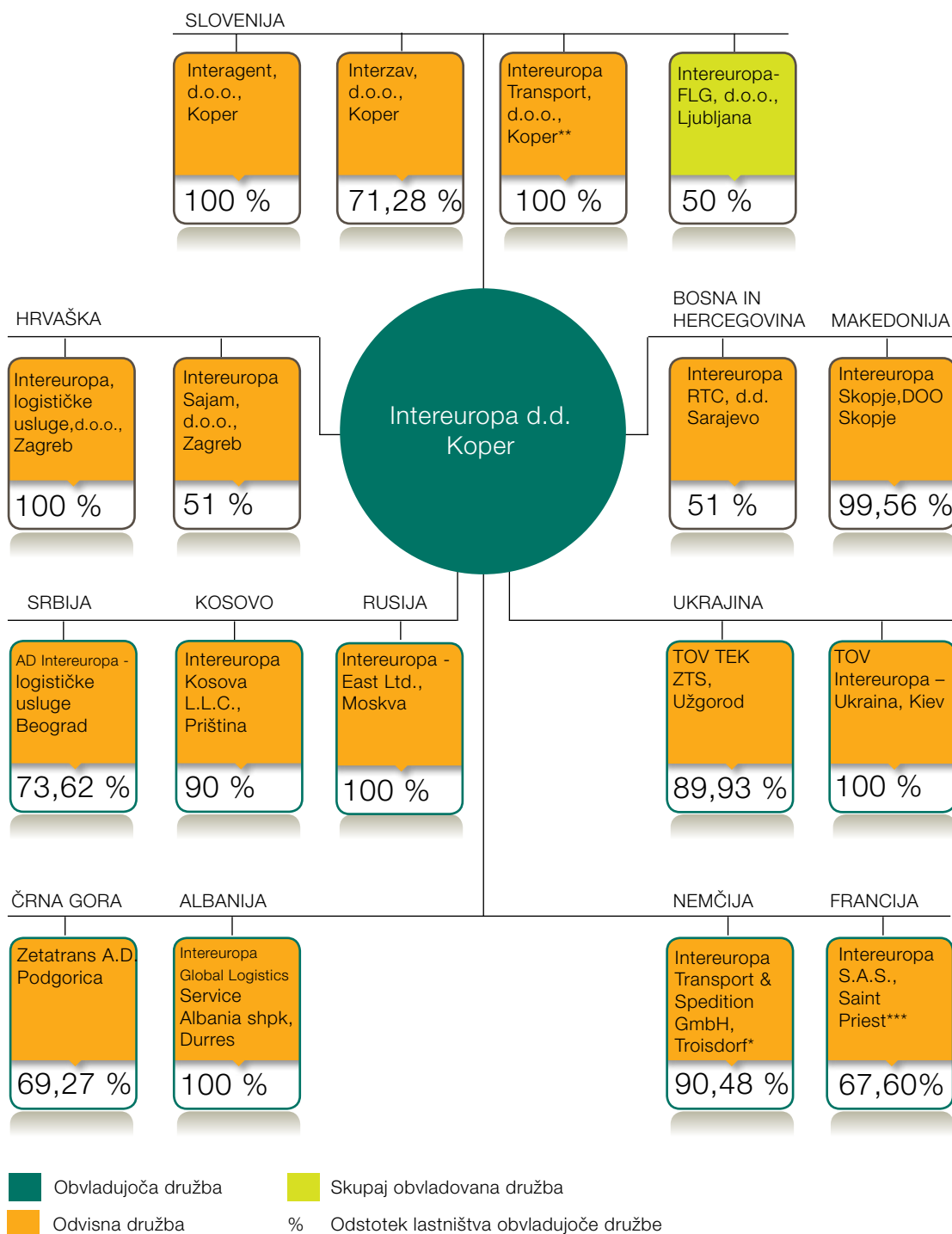
| | |
|---------------------------|--|
| Kopenski promet | zbirni promet, ekspresni promet, cestni promet, železniški promet, carinske storitve, distribucija rezervnih delov |
| Interkontinentalni promet | zračni promet, pomorski promet, pomorska agencija, avtomobilska logistika |
| Logistične rešitve | skladiščenje in distribucija, logistični projekti |

Naše prednosti:

- Smo visoko usposobljeni za zagotavljanje celotnega spektra logističnih storitev in optimalnih rešitev, prilagojenih željam in potrebam svojih kupcev.
- Razvijamo učinkovite celovite logistične rešitve za najrazličnejše vrste blaga, ki ga skladiščimo, distribuiramo in prevažamo po kopnem, morju ali zraku v vseh geografskih smereh. Razpolagamo z lastnimi skladiščnimi zmogljivostmi.
- Na logistične potrebe svojih kupcev se odzivamo tudi z izvajanjem dodatnih storitev, kot so sejemske storitve, najemi in posredništvo pri zavarovalnih poslih.
- Smo izvajalec zahtevnih, celovitih logističnih projektov in zanesljiv partner v outsourcingu celovitih logističnih storitev za proizvodna in trgovska podjetja.

Z visoko usposobljenostjo in strokovnostjo zagotavljamo celovite logistične storitve. Poiskati znamo najboljše rešitve za logistične potrebe svojih kupcev.

1.2.3 Organigram koncerna na 31. december 2011



^{*} Družba Intereuropa Transport & Spedition, GmbH Troisdorf v Nemčiji je od 1. 9. 2011 v postopku likvidacije.

^{**} Družba Intereuropa Transport, d.o.o., Koper je od 17. 1. 2012 v postopku likvidacije.

^{***} Družba Intereuropa S.A.S., Saint Priest v Franciji je bila odtujena v prvem polletju leta 2011.

1.2.4 Predstavitev družb koncerna Intereuropa

| Družba | Predsednik uprave / direktor | Nadzorni organ | Predsednik nadzornega organa/ predstavnik Intereurope d.d. v nadzornem organu | Kopenski promet | Logistične rešitve | Interkontinentalni promet | Druge storitve | Značilnosti |
|---|---|-----------------------------------|--|-----------------|--------------------|---------------------------|----------------|---|
| Intereuropa d.d., Koper | mag. Ernest Gortan, predsednik uprave Tatjana Vošinek Pucer, namestnica predsednika uprave | nadzorni svet | Bruno Korelič, predsednik nadzornega sveta | • | • | • | • | vodilni ponudnik celovitih logističnih storitev v Sloveniji / 68 tovornih in dostavnih vozil / 129.200 m ² lastnih in 4.400 m ² najetih skladiščnih površin |
| Interagent, d.o.o., Koper | Sandi Križman, direktor | uprava Intereurope d.d. | predsednik uprave Intereurope d.d. | | | • | | prvi agent po številu zastopanih ladij v pristanišču Koper |
| Interzav, d.o.o., Koper | Boris Šafar, direktor | skupščina | predstavnik Intereurope d.d. po pooblastilu uprave | | | | • | posrednik pri zavarovalnih poslih |
| Intereuropa Transport, d.o.o., Koper (od 17. 1. 2012 v likvidaciji) | Bojan Novak, direktor mag. Ernest Gortan, likvidacijski upravitelj od 17. 1. 2012 | uprava Intereurope d.d. | predsednik uprave Intereurope d.d. | • | | | | prevoznik v mednarodnem tovornem cestnem prometu / 57 tovornih in dostavnih vozil |
| Intereuropa, logistične usluge, d.o.o., Zagreb | Andrija Jurgec, predsednik uprave | nadzorni odbor | mag. Ernest Gortan, predsednik nadzornega odbora | • | • | • | • | vodilni ponudnik celovitih logističnih storitev na Hrvaškem / 57 tovornih in dostavnih vozil / 57.100 m ² skladiščnih površin |
| Intereuropa Sajam, d.o.o., Zagreb | Vjekoslav Granić, direktor | nadzorni odbor | Tatjana Vošinek Pucer, predsednica nadzornega odbora | • | • | | • | poudarek na sejamski logistiki / 3 tovorna in dostavna vozila / 640 m ² skladiščnih površin |
| Intereuropa RTC d.d. Sarajevo | Haris Avdić, direktor | nadzorni odbor, odbor za revizijo | mag. Ernest Gortan, predsednik nadzornega odbora Redžep Franca, predsednik odbora za revizijo | • | • | • | • | vodilni ponudnik celovitih logističnih storitev v BiH / 26 tovornih in dostavnih vozil / 6.900 m ² skladiščnih površin |
| AD Intereuropa - logistične usluge Beograd | Nemanja Kačavenda, direktor | upravni odbor | dr. Bojan Bešković, predsednik upravnega odbora | • | • | • | | eden vodilnih celovitih ponudnikov logističnih storitev v Srbiji / 11 tovornih in dostavnih vozil / 23.800 m ² skladiščnih površin |
| Intereuropa Kosova L.L.C., Priština | Arben Mustafa, direktor Andrej Kariš, direktor | skupščina | predstavnik Intereurope d.d. po pooblastilu uprave | • | • | • | • | edini ponudnik celovitih logističnih storitev na Kosovu / 3 tovorna in dostavna vozila / 1.800 m ² najetih skladiščnih površin |
| Zetatrans A.D. Podgorica | Anton Turk, izvršni direktor | odbor direktorjev | Vado Keranović, predsednik odbora direktorjev | • | • | • | • | vodilni ponudnik celovitih logističnih storitev v Črni gori / 5 tovornih in dostavnih vozil / 18.200 m ² skladiščnih površin |
| Intereuropa Skopje, DOO Skopje | Nebojša Cvetanovski, direktor | samoslojni nadzornik | Tatjana Vošinek Pucer, samostojna nadzornica | • | • | • | | vodilni ponudnik v zbirnem prometu v Makedoniji / 2 dostavni vozili / 2.100 m ² skladiščnih površin |
| Intereuropa Global Logistics Service Albania shpk, Durres | Dashmir Mandija, direktor | skupščina | dr. Bojan Bešković, predstavnik Intereurope d.d. po pooblastilu uprave | | | • | | družba za storitve pomorskega prometa |
| Intereuropa-East Ltd., Moskva | Mikhail Novodvorsky, direktor | nadzorni svet | mag. Ernest Gortan, predsednik nadzornega sveta | • | • | • | • | 11 tovornih vozil / 27.400 m ² skladiščnih površin in avtomobilski terminal z zmogljivostjo do 16.000 avtomobilov |
| TOV TEK ZTS, Užgorod | Anatolly Nikolajević Parfenyuk, direktor | skupščina, revizijska komisija | Mag. Miha Romih, predstavnik Intereurope d.d. po pooblastilu uprave, Peter Janežič, predsednik revizijske komisije | • | | | | specializirana družba za železniški promet in mednarodni cestni promet / 21 tovornih in dostavnih vozil |
| TOV Intereuropa – Ukraina, Kiev | Igor Bibikov, direktor | uprava Intereurope d.d. | predsednik uprave Intereurope d.d. | • | | • | | družba za storitve polnih in delnih nakladov ter kontejnerskega pomorskega prometa / v letu 2011 družba ni poslovala |

1.3 POGOVOR S PREDSEDNIKOM



mag. Ernest Gortan,
predsednik uprave Intereurope d.d.

Zdrava rast poslovanja koncerna

Poslovno leto 2011 je bilo po večini poslovnih kazalnikov najboljše v preteklih štirih letih. Poleg 11-odstotne rast prihodkov od prodaje je koncern Intereuropa dosegel tudi pozitiven izid iz poslovanja EBIT (dobiček iz poslovanja pred obrestmi in davki) v višini 3,2 odstotka prihodkov od prodaje. Ugodna gibanja temeljijo na izboljšanih poslovnih procesih, kar kaže tudi produktivnost, ki je bila v primerjavi z letom prej za 8 odstotnih točk večja.

Kako je potekalo poslovno in finančno prestrukturiranje koncerna, pojasnjuje mag. Ernest Gortan, predsednik uprave Intereurope d.d. Poleg kazalnikov poslovanja, zasukanih v pozitivno smer, celovito osvetljuje položaj koncerna in postavljanje temeljev za sanacijo finančnih bremen iz preteklosti.

Spoštovani predsednik uprave, za koncernom je zahtevno leto. Kako ocenjujete doseženo?

Za komentar poslovanja v letu 2011 je temeljnega pomena ugotovitev, da je začrtana optimizacija procesov prinesla zelene rezultate, zato nam je v izrazito kriznih pogojih uspelo občutno povečati donosnost poslovanja.

S prestrukturiranjem matične družbe in celotnega koncerna smo stopnjevali dobičkonosnost poslovanja. To je dobro izhodišče za prihodnji razvoj in prav tako za nadaljnje reševanje vprašanja naših finančnih obveznosti. Izboljšali smo vse ključne kazalnike poslovanja, ki so v veliki meri prešli v pozitivne. Prvič po

S prestrukturiranjem matične družbe in celotnega koncerna smo stopnjevali dobičkonosnost poslovanja.

letu 2008 smo dosegli pozitiven izid iz poslovanja EBIT; ta je znašal 6,8 milijona evrov. Doseženi dobiček iz poslovanja je nedvomno naš osrednji uspeh, saj je pomenil 3,2 odstotka v prihodkih od prodaje, s čimer smo, ob upoštevanju javno dostopnih podatkov, dosegli višjo dobičkonosnost od primerljivih logističnih podjetij. Izboljšali smo prodajno produktivnost. Povišana stopnja rasti prihodkov od prodaje na zaposlenega je dosegla 18 odstotkov. Prihodki od prodaje so narasli za 11 odstotkov in skupaj dosegli 211,9 milijona evrov. Dosežek je še toliko večji, če upoštevamo, da so naša podjetja v Nemčiji in Franciji prenehala poslovati že med letom, družba Intereuropa Transport pa je že med letom zmanjševala obseg poslovanja oziroma zniževala število vozil v prometu. Kljub poslabšani likvidnosti gospodarstva so tudi naše terjatve do kupcev za 10 milijon nižje kot leto prej.

Seveda pa je za Intereuropa ključnega pomena reševanje visoke zadolženosti iz preteklega obdobja, zato smo intenzivno urejali odnose z bankami upnicami. Obresti za najeta posojila v preteklih letih so povzročila, da je bil čisti poslovni izid negativen v višini 5,4 milijona evrov.

Poslovno prestrukturiranje je zahteven proces z dolgoročnimi rezultati. Kako ste ga zasnovali?

Spoštovali smo sprejete strateške usmeritve, ki so dobile podporo nadzornega sveta. Koncept poslovanja in finančnega prestrukturiranja smo uveljavljali na vseh ravneh poslovanja. Potekal je v treh ključnih smereh. Te so krepitev tržnega položaja, že izpostavljeno nadaljevanje optimizacije procesov in aktivno zagotavljanje finančne stabilnosti matične družbe ter koncerna. Seveda pričakujemo dolgoročno izboljšanje, zlasti s finančnim prestrukturiranjem, vendar smo želeli in dosegli tudi takojšnje pozitivne učinke iz poslovanja.

Katere aktivnosti na področju poslovanja bi izpostavili?

Vse svoje sposobnosti in razvoj poslovanja smo še močneje usmerili k našim kupcem, ki imajo tako dodatne razloge za poslovanje z Intereuropa. Osredotočamo se na razvoj in trženje produktov, kjer lahko izrazimo svoje ključne konkurenčne prednosti. To so celovite logistične rešitve na trgih jugovzhodne Evrope, kjer imamo večje tržne deleže. V Franciji in Nemčiji smo zato prenehali delovati prek lastnih podjetij, saj družbi nista dosegali ustrezne dobičkonosnosti oziroma strateških ciljev. Enako utemeljena je bila odločitev o zmanjševanju prevozov z lastnimi prevoznimi sredstvi. Nezadostna konkurenčnost lastnega transportnega podjetja Intereuropa Transport je vplivala na odločitev o njegovi likvidaciji in poglobitev partnerskih odnosov s podprevozniki v matični družbi. Podobno smo tudi v naših družbah na Hrvaškem in v Bosni in Hercegovini povečali delež najetih prevozov, predvsem pri izvedbi domače distribucije. Potrebno je omeniti še implementacijo nove programske rešitve za podporo produktom kopenskega prometa, ki nam omogoča nadaljnjo optimizacijo procesov v celi logistični verigi, našim strankam pa tudi sledenje pošiljk. Ključnega pomena za celotno poslovanje je prav tako doseganje likvidnosti in finančne stabilnosti, ki smo jo uspešno zagotavljali z dogovori, sklenjenimi z bankami, reprogramiranjem kreditov in učinkovitim upravljanjem z obratnimi sredstvi.

Kako so potekali dogovori z bankami, kakšno je bilo stanje konec leta 2011 in v začetku leta 2012?

Ob izboljševanju in rasti učinkovitosti poslovnih procesov so vse od junija potekala intenzivna pogajanja z bankami upnicami o finančnem prestrukturiranju Intereurope d.d. Dogovor o temeljnih izhodiščih je bil dosežen v februarju 2012 in še isti mesec ga je podprl tudi nadzorni svet. Banke so izrazile pripravljenost pristopiti k finančni sanaciji družbe kljub temu, da večji delničarji niso bili pripravljeni dokapitalizirati družbe, in so Intereuropi d.d. zagotovile moratorij na odplačilo kreditov do 30. septembra 2012. Izrazile so tudi pripravljenost za pretvorbo dela terjatev v kapital, hkrati pa računajo na podporo delničarjev in njihovo privolitev v znižanje osnovnega kapitala družbe tako, da bi se nominalna vrednost delnice znižala na 1 evro. Prav tako pričakujejo nadaljnje dezinvestiranje, predvsem odvisne družbe Intereuropa East Ltd. Uprava je temeljna izhodišča finančnega prestrukturiranja predstavila tudi delničarjem in jih povabila, da sodelujejo pri dokapitalizaciji družbe. V primeru, da to ne bi bilo mogoče, pa jih je povabila, da podprejo predstavljeno finančno prestrukturiranje, ki so ga predlagale banke upnice. Zadolženost družbe je glede na poslovne možnosti prevelika, zato vse napore vlagamo v finančno prestrukturiranje oziroma reprogramiranje obstoječih kreditnih obveznosti, da bodo le-te postale dolgoročno vzdržne. Tako bomo postavili izhodišče za nadaljnje poslovanje koncerna. Rezultati leta 2011 so spodbudni in dokazujejo, da je to mogoče. Ker banke ne kažejo zanimanja za to, da bi ostale lastnice družbe, lahko v naslednjem obdobju pričakujemo aktivnosti za prodajo družbe strateškemu partnerju.

Vse svoje sposobnosti in razvoj poslovanja smo še močneje usmerili k našim kupcem, ki imajo tako dodatne razloge za poslovanje z Intereuropa.

Uprava je temeljna izhodišča finančnega prestrukturiranja predstavila tudi delničarjem in jih povabila, da sodelujejo pri dokapitalizaciji družbe.



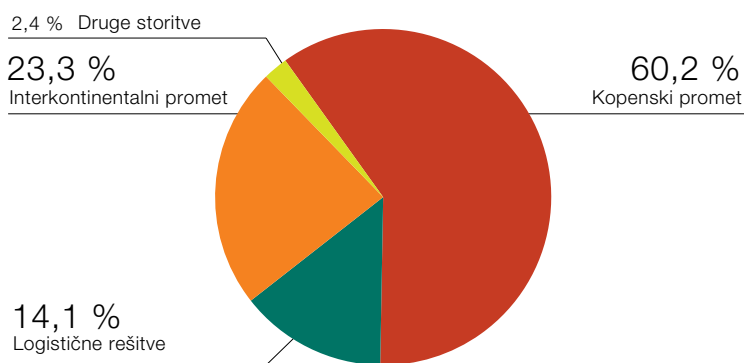
Naj poudarim, da so povečani prihodki pomemben vidik poslovanja, še bolj bistveno pa je, da smo z optimizacijo operativnih procesov izboljšali produktivnost.

Nakazali ste več sprememb v kopenskem prometu, ki so povzročile izpad prihodkov, vendar je poslovno področje kljub temu opazno napredovalo. Kakšni so razlogi za to in kako komentirate poslovanje na področju kopenskega prometa?

Ukrepi za optimizacijo kopenskega prometa, ki sem jih že predstavil, so povzročili upad prihodkov, vendar smo jih z novimi posli okrepili. V kopenskem prometu, kjer sicer ustvarimo 60 odstotkov vseh prihodkov koncerna, smo tako dosegli 8-odstotno rast in 11 odstotkov višje prihodke od načrtovanih. Med novimi posli so logistične storitve, povezane z naftnimi derivati v Ukrajini, ki so v primerjavi z letom prej kar za 1,8-krat povečale prihodke v železniškem prometu. Povečali smo tudi obseg carinskega posredovanja na Hrvaškem in v Sloveniji. V nekaterih segmentih poslovanja pa smo pričakovali in zaznali tudi drugačna gibanja. Zaradi zmanjševanja deleža lastnih prevozov na Hrvaškem in z usmeritvijo v ožje prodajne segmente v Sloveniji se je za 15 odstotkov skrčil obseg prodaje ekspresnega prometa. Naj poudarim, da so povečani prihodki pomemben vidik poslovanja, še bolj bistveno pa je, da smo z optimizacijo operativnih procesov izboljšali produktivnost. Pri tem je imela veliko vlogo uveljavitev nove systemske informacijske rešitve v matični družbi. Začeli smo pa že tudi aktivnosti za implementacijo te podpore tudi na hčerinske družbe. Pravi učinki nove informacijske podpore se bodo šele pokazali.

Na področju interkontinentalnega prometa je izstopala rast avtomobilske logistike. Kakšno pa je bilo sicer njegovo poslovanje?

Na področju interkontinentalnega prometa je bilo ugodno leto, saj smo za 12 odstotkov preseгли prodajne cilje in za 15 odstotkov prihodke iz predhodnega leta. Več kot polovico prihodkov smo ponovno ustvarili s storitvami pomorskega prometa. Močno so se povečali prihodki avtomobilske logistike, njihova rast je konec leta dosegla 39 odstotkov ali 7 odstotnih točk več kot leto prej in sicer predvsem na račun boljšega poslovanja avtomobilskega terminala v Čehovu. V pomorskem prometu smo velik, 47-odstotni presežek plana zabeležili v kontejnerskem prometu. K temu uspehu je prispeval razvoj pomorskih zbirnih linij, ki ga bomo nadaljevali tudi v letu 2012, krepili prisotnost v vseh vzhodnojadranskih pristaniščih in izkoriščali sinergije prodajne mreže.

Graf 3: Struktura prihodkov od prodaje po poslovnih področjih v letu 2011

Navajate, da je koncern v Rusiji dosegel boljše rezultate, vendar finančno prestrukturiranje predvideva prodajo terminala v Čehovu.

V letu 2011 smo uspeli znatno izboljšati poslovanje terminala in v večji meri zapolniti njegove logistične zmogljivosti, kar je sicer omogočilo pozitiven rezultat iz poslovanja, vendar ta ni zadoščal niti za pokritje stroškov financiranja naložbe. Prodaja logističnega centra je zato smiselna zaradi vrednosti sredstev in tveganja, ki mu je njegovo poslovanje podvrženo. Prodaja je zato eden pomembnejših dejavnikov Intereuropinega finančnega prestrukturiranja in zmanjšanja zadolženosti. Kljub temu, da je ta prodajni postopek aktualen že dobro leto in ga še nismo uspešno zaključili, se nakazujejo določene rešitve. Upamo, da jih bomo uspešno uresničili.

Med tremi poslovnimi področji je največjo rast zabeležilo področje logističnih rešitev, ki je prihodke od prodaje povečalo za petino.

Področje logističnih rešitev je lani prispevalo 14 odstotkov vseh prihodkov koncerna, njegov delež pa iz leta v leto raste. Posebej pomembno je dejstvo, da smo sestavo naših strank spremenili v korist tistih, ki potrebujejo zahtevnejše in celovite logistične storitve na območju širše regije. Najbolj se je izrazila naša usmerjenost v učinkovito upravljanje s ključnimi kupci, saj skupaj z njimi in s pomočjo informacijske tehnologije razvijamo logistične rešitve po meri. Največjo rast dosegamo v Sloveniji, kjer smo prodajo povečali skoraj za tretjino, medtem ko je na Hrvaškem zaradi krize in povečane konkurence tujih logističnih podjetij upadla. Enako velja za ostale trge zahodnega Balkana. Pozitivni izjemi sta Bosna in Hercegovina, kjer smo dosegli 16-odstotno rast, in Rusija, kjer smo zapolnili skladiščne zmogljivosti.

Položaj na ključnih trgih se torej precej razlikuje. Kako ocenjujete poslovanje po posameznih trgih?

Naša primarna regija je jugovzhodna Evropa, kjer so razmere težke, kar velja za Slovenijo in ostale države nekdanje Jugoslavije. Pritiski na nižanje cen so močni, kupci se vse bolj poslužujejo razpisov, na katerih pričakujejo ugodnejše ponudbe, prevoznike pa pestijo povečanja vhodnih stroškov, zlasti goriva, ki jih zelo težko prenašamo na stranke. Likvidnost je slabša, stečajni in slabša plačilna sposobnost pritiskajo na obratni kapital. Kljub tako zahtevnim pogojem poslovanja smo na zahodnem Balkanu zadržali položaj vodilnega ponudnika celovitih logističnih storitev.

Povečana konkurenčnost koncerna se odraža tudi v strukturi prihodkov od prodaje po posameznih trgih, ki je rezultat celovite ponudbe logističnih storitev. Največ prodaje sicer še vedno ustvarimo v družbah v Sloveniji (57 odstotkov), vendar ta delež počasi upada in se je v primerjavi z letom 2010 zmanjšal za 3 odstotne točke. Ob prenehanju poslovanja družb v Nemčiji in Franciji, sočasno pridobivajo pomen drugi trgi. Prodajo smo povečali na skorajda vseh trgih, najbolj v Ukrajini in Rusiji, nižjo prodajo pa so zabeležile družbe na Kosovu, Hrvaškem in v Makedoniji.

Kljub zahtevnim pogojem poslovanja smo na zahodnem Balkanu zadržali položaj vodilnega ponudnika celovitih logističnih storitev.

Kazalnike organizacijske klime, s katerimi spremljamo zadovoljstvo zaposlenih v matični družbi, smo izboljšali pri večini opazovanih kategorij.

Naš osrednji cilj v letu 2012, ki bo še eno ključno poslovno leto, je kljub zaostrenim gospodarskim okoliščinam stopnjevati začete procese in zaključiti finančno prestrukturiranje družbe.

Kot temelj za uresničitev strateških ciljev ste opredelili tudi usmerjenost v zadovoljstvo kupcev, za katere skrbijo usposobljeni zaposleni. Kako se je ta naravnost odrazila v poslovnem prestrukturiranju?

Pri zagotavljanju dolgoročnega, trajnostnega poslovanja namenjamo poudarek odgovornemu odnosu do zaposlenih. Zaradi poslovnih razmer in prestrukturiranja smo bili primorani zmanjšati število zaposlenih, a kljub temu zaposlitev omogočamo več kot dva tisoč ljudem; lansko leto je bilo v koncernu 236 novih zaposlitev. Naj omenim, da so se bruto plače v matični družbi kljub težkim gospodarskim okoliščinam, v katerih delujemo, v povprečju zvišale za skoraj 4 odstotke, medtem ko so se celotni stroški dela kljub višjim prihodkom znižali za približno 724 tisoč evrov. Za našo dejavnost so značilna nihanja, povezana z gibanjem blagovnih tokov, zato smo dali prednost fleksibilnejšim oblikam dela, da se lahko bolje odzivamo na tržne potrebe.

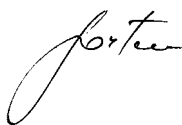
V veliko spodbudo so nam rezultati sodelovanja v vseslovenskem izboru najboljših zaposlovalcev Zlata nit. Kazalnike organizacijske klime, s katerimi spremljamo zadovoljstvo zaposlenih v matični družbi, smo izboljšali pri večini opazovanih kategorij. Kljub zahtevnosti našega položaja je bila skupna ocena za 0,12 odstotka višja kot pri prejšnjem merjenju pred dvema leti. Zaposleni so višjo oceno dodelili pri trditvah, ki se nanašajo na pripadnost podjetju, na zgled, ki ga daje vodstvo, na medsebojno komunikacijo in razumevanje podjetja do zasebnega življenja zaposlenih. To nam veliko pomeni. Seveda pa so doseženi rezultati predvsem kažipot za nadaljnje izboljšanje.

Kako se boste soočili z izzivi, ki jih prinaša leto 2012?

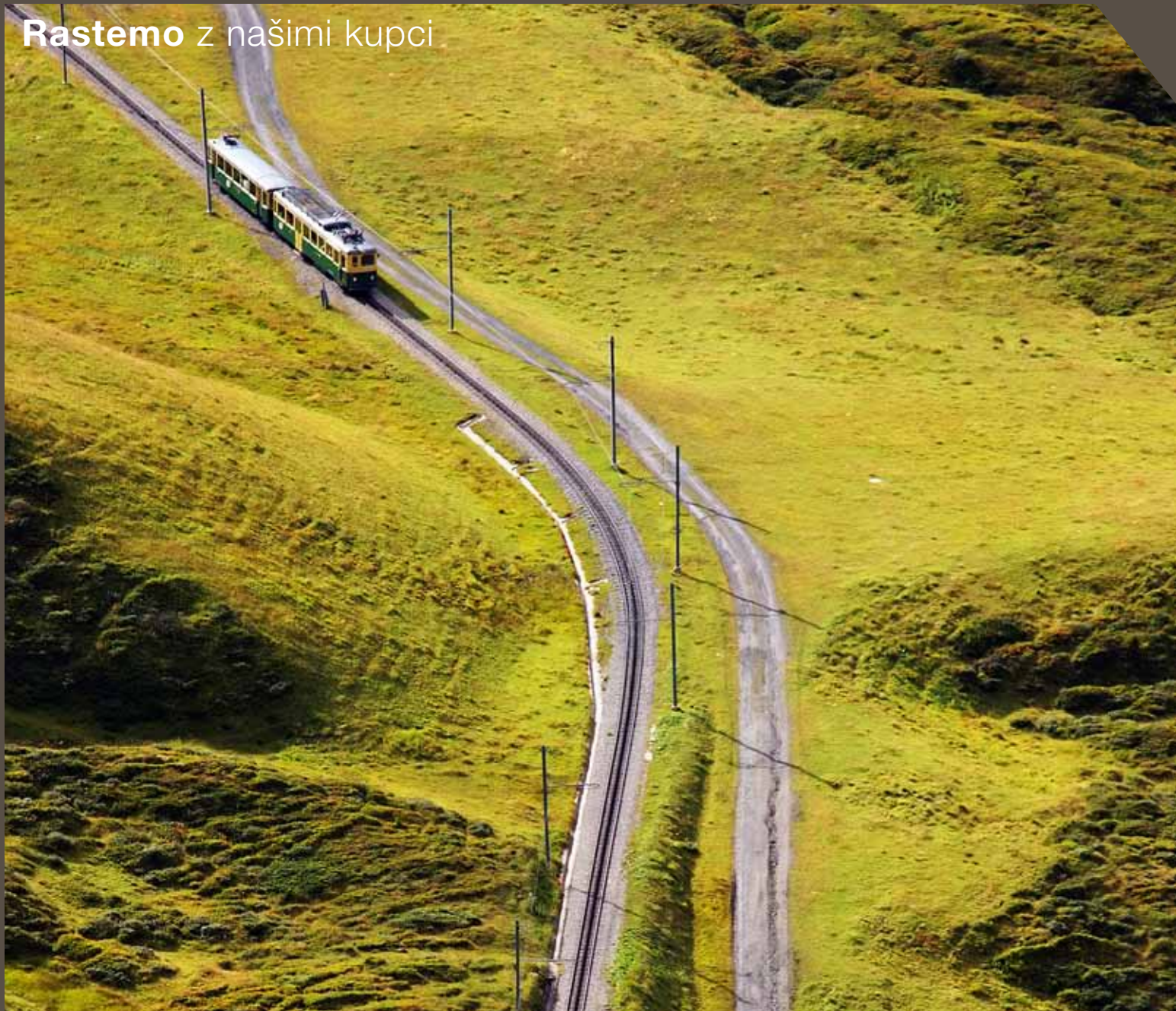
Leto 2011 je bilo po svoje prelomno leto, v katerem smo dokazali, da ima koncern Intereuropa dovolj potencialov, da trend poslovanja ponovno obrne navzgor. Delovali smo bolje od povprečja panoge in povečali dobičkonosnost poslovanja, optimizirali smo poslovne procese, vpeljali nove informacijske rešitve ter se osredotočali na ključne kupce. Zagotovo sta velikega pomena večja produktivnost in racionalizacija poslovanja na vseh ravneh. Skratka, rastle smo na zdrav način in vse možnosti imamo, da v tej smeri uspešno nadaljujemo. Pri tem imajo aktivno in glavno vlogo zaposleni, ki se jim zahvaljujem za dosedANJI prispevek pri uveljavljanju sprememb.

Naš osrednji cilj v letu 2012, ki bo še eno ključno poslovno leto, je, kljub zaostrenim gospodarskim okoliščinam stopnjevati začete procese in zaključiti finančno prestrukturiranje družbe. Pomembnost te naloge izhaja iz možnih posledic manj ustreznega razmerja med kapitalom in dolgovi družbe v strukturi virov sredstev. Verjamem, da bomo z delovanjem v smeri, ki smo jo začrtali, upravičili zaupanje sedanjih in prihodnjih delničarjev.

mag. Ernest Gortan,
predsednik uprave Intereurope d.d.



Rastemo z našimi kupci



Za **8%**

smo povečali prodajne prihodke v kopenskem prometu in s tem presegli načrtovano vrednost za 11%. Izstopala sta cestni in železniški promet.

Glasbila so občutljivi izdelki.

V zvok dragocenega glasbila je vložena veliko znanja in truda. Iz rok skrbnih izdelovalcev do rok nadarjenih umetnikov morajo pripretovati nepoškodovana. Vsak korak na tej poti je odločilen: od embalaže, skladiščenja, rokovanja s pošiljko, vse do končne dostave.



1.4 POROČILO NADZORNEGA SVETA O REZULTATIH PREVERITVE REVIDIRANEGA KONSOLIDIRANEGA LETNEGA POROČILA KONCERNA INTEREUROPA ZA LETO 2011

Nadzorni svet je skrbno nadziral in spremljal uresničevanje strateških usmeritev, opredeljenih v Strateškem poslovnem načrtu koncerna Intereuropa za obdobje 2010–2014, ter letnih poslovnih ciljev. Pozornost je usmerjal predvsem na učinke poslovnega prestrukturiranja, utrjevanje tržnega položaja in zagotavljanje finančne stabilnosti koncerna.

Razmere na trgih in poslovno okolje, v katerem je deloval koncern Intereuropa v letu 2011, so zaznamovali cenovni pritiski, vse močnejša mednarodna konkurenca in pritisk na rast vhodnih stroškov. V teh okoliščinah je imelo v koncernu pomembno nalogo upravljanje tveganj, ki izhajajo iz posledic investicij, izvedenih v času pred globalno ekonomsko krizo, in ki v aktualnih razmerah poslovanja ne zagotavljajo zadostnih ekonomskih učinkov.

Na podlagi 272. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) je uprava družbe Intereuropa d.d. članom nadzornega sveta predložila v preveritev in potrditev:

- letno poročilo za poslovno leto 2011 z revizorjevim poročilom in
- predlog pokritja izgube.

Skladno z 282. členom Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) ter s točkama 7.3 in 7.4 Statuta družbe Intereuropa d.d. je nadzorni svet preveril prejete dokumente ter podal skupščini delničarjev Intereurope d.d. predmetno poročilo.

Delo nadzornega sveta v poslovnem letu

V letu 2011 so nadzorni svet sestavljali predstavniki delničarjev: Bruno Korelič – predsednik nadzornega sveta, mag. Tadej Tufek, Vinko Može in mag. Maša Čertalič; ter predstavniki zaposlenih: Maksimilijan Babič – namestnik predsednika nadzornega sveta, Nevija Pečar in Ljubo Kobale. Nadzorni svet se je v letu 2011 sestel na desetih sejah, na katerih je skrbno spremljal ter nadzoroval vodenje poslov družbe in upravljanje skupine Intereuropa. Četrletno je obravnaval in potrjeval medletna poročila o tekočem poslovanju družbe in skupine ter spremljal njihovo skladnost s sprejetimi poslovnimi in z razvojnimi načrti. Zahteval je redna poročila o finančni izpostavljenosti družbe Intereuropa d.d. in njenih odvisnih družb. Pred obravnavo medletnih poročil je nadzorni svet vedno pridobil tudi mnenje revizijske komisije. Posebno pozornost je namenil finančni izpostavljenosti koncerna Intereuropa in zagotavljanju likvidnosti. Prav tako je redno zahteval poročila o vseh pomembnejših projektih, ki jih je v letu 2011 vodila uprava.

V nadaljevanju so navedeni pomembnejši sklepi in vsebine, ki jih je poleg rednega spremljanja poslovanja v letu 2011 obravnaval nadzorni svet.

Na prvi seji se je nadzorni svet seznanil s poročilom o upravljanju s tveganji ter z informacijo o poslovanju odvisne družbe Intereuropa-East Ltd., Moskva. Potrdil je zavarovanje odgovornosti uprave in nadzornega sveta še za eno leto in podpisal izjave o neodvisnosti članov nadzornega sveta.

Na aprilski seji je potrdil letno poročilo koncerna Intereuropa za leto 2010 s poročilom zunanjega revizorja in se seznanil z ugotovitvami opravljene revizije. Seznanil se je tudi s poročilom uprave o analizi denarnega toka in donosnosti angažiranih sredstev po enotah matične družbe. Prav tako se je seznanil s poročilom o projekciji denarnih tokov družbe Intereuropa d.d. za leto 2011.

V mesecu maju se je nadzorni svet seznanil s poročilom uprave o poslovnem in finančnem prestrukturiranju družbe, z informacijo o odprodaji nepremičnin in informacijo o prodaji odvisne družbe Intereuropa S.A.S. iz Francije. Sprejel je sklep o sklicu 23. redne skupščine delničarjev družbe Intereuropa d.d. Prav tako se je seznanil s programom in planom prodaje za leto 2011.

Na avgustovski seji je nadzorni svet sprejel tudi sklep o seznanitvi s Poročilom o izvajanju sanacijskega programa in z nadaljnjimi ukrepi za družbo Intereuropa Transport, d.o.o., s stališčem uprave do stanja v družbi Intereuropa Transport, d.o.o., ter soglašal z nadaljnjimi aktivnostmi. Obravnaval je polletno poročilo o upravljanju s tveganji v družbi Intereuropa d.d.

Novembra je nadzorni svet posebno pozornost namenil seznanitvi s poslovanjem odvisne družbe Intereuropa-East Ltd., Moskva. Seznanil se je z informacijo o poteku pogajanj z bankami in z aktivnostmi v smeri zagotavljanja finančne stabilnosti družbe ter s planskimi cilji koncerna Intereuropa za leto 2012. Soglašal je z likvidacijo družbe Intereuropa Transport, d.o.o., se seznanil z informacijo o uvajanju informacijskega sistema ISPRO in z informacijo o tožbi proti nekdanji upravi. Potrdil je tudi okvirni časovni načrt sej nadzornega sveta za leto 2012.

Na zadnji, deseti seji v letu 2011 se je nadzorni svet seznanil s planskimi dokumenti koncerna Intereuropa za leto 2012 in z analizo denarnega toka ter donosnosti angažiranih sredstev in kapitala po odvisnih družbah koncerna Intereuropa. Posebno pozornost je namenil informaciji o poteku pogajanj s konzorcijem bank o programu finančnega prestrukturiranja družbe.

Ocena poslovanja in izvajanja strategije ter način in obseg preverjanja vodenja družbe

Nadzorni svet je bi sproti seznanjen s tekočim poslovanjem družbe in z njenim finančnim stanjem. Spremljal je uresničevanje zastavljenih strateških ciljev, ki so bili potrjeni s Strateškim poslovnim načrtom koncerna Intereuropa za obdobje 2010–2014. Spremljal je tudi aktivnosti uprave pri ohranitvi in krepitevi statusa Intereurope kot vodilnega ponudnika celovitih logističnih storitev v Sloveniji ter v državah nekdanje Jugoslavije. Koncern je kljub izpadu prihodkov zaradi odsvojitve hčerinske družbe v Franciji in likvidacije hčerinske družbe v Nemčiji povečal obseg poslovanja. Dosegel je rast na vseh treh poslovnih področjih, pomembne uspehe pa je imel tudi pri pridobivanju ključnih strank, ki jim nudi celovito logistično rešitev na območju Jugovzhodne Evrope. Znatno je izboljšano tudi poslovanje odvisne družbe Intereuropa-East Ltd., Moskva, čeprav ta družba ne zmore pokriti stroškov financiranja in vračila posojil. Tudi na področju optimizacije procesov so opazni pozitivni premiki, kar se kaže v znatnem izboljšanju dobičkonosnosti prihodkov. Skladno s strategijo je koncern zmanjševal delež prevozov z lastnimi vozili, na koncu leta 2011 pa je bila sprejeta odločitev o začetku prostovoljne likvidacije odvisne družbe Intereuropa Transport, d.o.o., ki je upravljala lastni vozni park in že vrsto let posluje z izgubo. Poseben poudarek aktivnosti uprave je bil namenjen zagotavljanju likvidnosti in finančne stabilnosti koncerna. S pomočjo neodvisne svetovalne družbe so bile definirane smernice koncepta finančnega prestrukturiranja koncerna, del tega so tudi redni razgovori z bankami upnicami. Med letom je nadzorni svet prek svojih predstavnikov in poročil uprave sodeloval pri pogajanjih med bankami upnicami in upravo družbe o zagotavljanju finančne stabilnosti koncerna. Preveril je tudi pripravljenost večjih lastnikov za sodelovanje pri izvedbi finančnega prestrukturiranja družbe. Ti do zdaj niso pokazali dovolj zanimanja za finančno konsolidacijo oziroma dokapitalizacijo družbe. Nadzorni svet meni, da je hitro finančno prestrukturiranje družbe nujno za nadaljnji razvoj družbe. Zato je treba čim hitreje zaključiti pogajanja z bankami upnicami in zagotoviti ustrezno sodelovanje delničarjev. Nadzorni svet je zadovoljen z delom uprave v zvezi s krepitvijo tržnega položaja in z izvajanjem poslovnega prestrukturiranja koncerna. Visoka zadolženost družbe glede na poslovne možnosti in rezultate poslovanja pa narekuje stalno pozornost pri zagotavljanju njene finančne stabilnosti.

Rezultate poslovanja je nadzorni svet spremljal sproti in na svojih sejah tekoče obravnaval četrletna poročila o poslovanju družbe. Na informacije o poslovanju koncerna se je redno odzival in zahteval sprotno ukrepanje uprave. Spremljal je tudi gibanje prodaje po posameznih poslovnih področjih in trgih, ki so jih predvsem zaznamovali cenovni pritiski, ostra konkurenca in slaba likvidnost.

Nadzorni svet ocenjuje, da je dosežena 11-odstotna rast konsolidiranih poslovnih prihodkov v višini 211,9 milijona evrov zelo dober rezultat, še posebej, če upoštevamo zaostrene razmere na trgu. Poslovni izid iz poslovanja v višini 6,8 milijona evrov kaže na znatno izboljšanje profitabilnosti prihodkov, ki je višja od profitabilnosti v primerljivih podjetjih.

Na negativni čisti poslovni izid koncerna so v največji meri vplivale obresti za najeta posojila v vrednosti 11,7 milijona evrov. Glede na to nadzorni svet v ospredje kot ključno nalogo postavlja dokončanje finančnega prestrukturiranja koncerna, to je izvedbo potrebne dokapitalizacije, odprodajo odvisne družbe oziroma sredstev Intereurope-East Ltd., Moskva in reprogramiranje finančnih obveznosti na vzdržno raven.

Revizijska komisija se je sestala na petih sejah. Na vsaki izmed njih je pripravila zapisnik s ključnimi ugotovitvami, sklepi in predlogi ter ga v obravnavo posredovala nadzornemu svetu. Na svojih sejah se je seznanjala z računovodskimi poročili in s poročili notranje revizije ter spremljala obvezne revizije letnih in konsolidiranih računovodskih izkazov. Tvorno je sodelovala z nadzornim svetom, upravo, notranjo in zunanjo revizijo.

Ocena delovanja članov nadzornega sveta in uprave ter ocena dela revizijske komisije

Nadzorni svet Intereurope d.d. je deloval skladno z določbami relevantne zakonodaje, s statutom, z internimi akti družbe Intereuropa d.d. in s Politiko upravljanja družbe Intereuropa d.d. ter v skladu s Kodeksom upravljanja javnih delniških družb. Nadzorni svet in uprava sta se zavezala, da bosta spoštovala neodvisnost članov uprave in nadzornega sveta ter izvedla ustrezne ukrepe v primeru okoliščin, ki bi pomembno vplivale na status posameznega člana uprave ali nadzornega sveta v razmerju do družbe. Člani nadzornega sveta so pri svojem delovanju in odločanju upoštevali cilje družbe ter so jim podredili morebitne drugačne osebne ali posamične interese tretjih oseb, uprave, delničarjev, javnosti ali države. Sestava nadzornega sveta je raznolika, tako po izobrazbi in spolu kot po starostni strukturi.

V letu 2011 so člani nadzornega sveta preverili izpolnjevanje kriterijev neodvisnosti v skladu s Kodeksom upravljanja javnih delniških družb. Ugotovili so, da jih izpolnjujejo vsi člani nadzornega sveta. Podpisali so tudi izjave o izpolnjevanju kriterijev neodvisnosti in jih javno objavili na spletnih straneh Intereurope d.d.

Nadzorni svet si je prizadeval za čim boljšo organizacijo svojih sej, tako da so bili na vseh sejah razen na eni prisotni vsi člani nadzornega sveta in uprave. Člani nadzornega sveta so dobro pripravljeno gradivo prejeli pravočasno.

Nadzorni svet in uprava sta dobro sodelovala. Predsednik nadzornega sveta in predsednik uprave sta ohranjala redno komunikacijo tudi v obdobjih med sejami nadzornega sveta. K učinkovitemu delovanju sveta je pripomoglo tudi delovanje revizijske komisije, ki je zelo natančno ter skrbno pregledovala računovodska poročila in poročila notranje revizije. Po vsaki seji je revizijska komisija pripravila zapisnik in sklepe ter jih v obravnavo posredovala nadzornemu svetu.

Mnenje o revizorjevem poročilu

Nadzorni svet se je seznanil z revizorjevim poročilom o opravljeni reviziji računovodskih izkazov skupine Intereuropa in obvladujoče družbe Intereuropa d.d., ki ga je pripravila pooblaščen revizijska družba Ernst & Young Revizija, poslovno svetovanje d.o.o., Dunajska cesta 111, Ljubljana.

Nadzorni svet ugotavlja, da je pooblaščen revizor v svojem poročilu podal pozitivno mnenje oziroma mnenje brez pridržkov na računovodske izkaze skupine Intereuropa in družbe Intereuropa d.d. ter ugotovil, da so resnična in poštena slika finančnega stanja, poslovnega izida in denarnih tokov v letu 2011 oziroma na dan 31. 12. 2011, ter da so v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, ki jih je sprejela Evropska unija. Skladno z določili drugega odstavka 282. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) in tretjega odstavka točke 7.4 Statuta družbe Intereuropa d.d. je nadzorni svet sprejel naslednje stališče:

K revizorjevemu poročilu, ki ga je pripravila revizijska družba Ernst & Young Revizija, poslovno svetovanje d.o.o., Ljubljana, nadzorni svet nima pripomb.

Potrditev letnega poročila za leto 2011

Člani nadzornega sveta so skrbno preučili letno poročilo z revizorjevim poročilom, računovodske izkaze in pojasnila ter druge navedbe v letnem poročilu. Nadzorni svet ugotavlja, da je letno poročilo uprave verodostojen odraz dogajanj in celovita informacija o poslovanju družbe v poslovnem letu 2011.

Nadzorni svet je ob preveritvi revidiranega letnega poročila ugotovil, da je koncern leto 2011 zaključil s pozitivnim izidom iz poslovanja v višini 6,8 milijona evrov. Izboljšanje izida iz poslovanja glede na leto 2010 je v največji meri rezultat večje prodaje ter nižje amortizacije, nižjih stroškov dela in materiala.

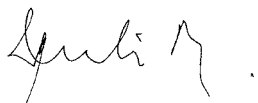
Nadzorni svet je pregledal poslovanje družbe v letu 2011, poročilo o poslovanju za poslovno leto 2011, pozitivno mnenje v revizorjevem poročilu in preučil izgubo družbe Intereuropa d.d. za poslovno leto 2011.

Nadzorni svet ugotavlja, da znaša čista izguba za poslovno leto 2011 družbe Intereuropa d.d. 3.711.962,42 evra, ki se poravnava v breme zadržanega dobička in zakonskih rezerv.

Skladno z določili 282. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) ter točk 7.4 in 7.5 Statuta družbe Intereuropa, globalni logistični servis, delniška družba, nadzorni svet potrjuje in sprejema letno poročilo koncerna Intereuropa za poslovno leto 2011.

Nadzorni svet je to poročilo sprejel na seji dne 19. 04. 2012.

Bruno Korelič
predsednik nadzornega sveta



1.5 IZJAVA UPRAVE O ODGOVORNOSTI

Uprava družbe Intereuropa d.d., Koper je odgovorna za pripravo letnega poročila te družbe in skupine Intereuropa ter računovodskih izkazov. Prav tako je odgovorna za njihovo resnično in pošteno predstavitev vsem interesnim skupinam.

Uprava izjavlja:

- da so računovodski izkazi pripravljeni ob upoštevanju predpostavke delujočega podjetja tako za obvladujočo družbo kot tudi za njene odvisne družbe in nastanka poslovnega dogodka,
- da dosledno uporablja izbrane računovodske usmeritve in ustrezno razkriva morebitne spremembe,
- da so računovodske ocene pripravljene premišljeno, skladno z načeli previdnosti in dobrega gospodarja,
- da so pripravljene računovodski izkazi skladni z veljavno zakonodajo in MSRP, kot jih je sprejela Evropska unija.

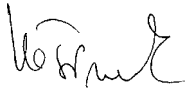
Uprava je odgovorna za izvajanje ukrepov, s katerimi omogoča ohranjanje vrednosti premoženja družbe in skupine, kot tudi preprečevanje in odkrivanje prevar ter drugih nepravilnosti.

V petih letih po poteku obravnavanega poslovnega leta, v katerem je treba davek obračunati in plačati, lahko davčne oblasti preverijo poslovanje družbe, kar lahko povzroči nastanek dodatnih obveznosti za plačilo davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova davka od dohodkov pravnih oseb ali drugih davkov oziroma dajatev. Uprava družbe ni seznanjena z dejstvi ali okoliščinami, ki bi lahko kakorkoli vplivale na pomembno obveznost iz tega naslova.

Koper, 19. aprila 2012

Uprava družbe

Namestnica predsednika uprave
Tatjana Vošinek Pucer



Predsednik uprave
mag. Ernest Gortan



1.6 POMEMBNEJŠI DOGODKI V LETU 2011

januar–junij

- Februarja je bila otvoritev največje sončne elektrarne na Koroškem, postavljene na strehi Intereuropinih objektov v Dravogradu. Poleg Intereurope d.d. sta v projektu sodelovala še slovenski proizvajalec fotonapetostnih modulov in izvajalec sončnih elektrarn na ključ Bisol, d.o.o., ter banka Volksbank.
- Februarja so Kad, Sod, Zavarovalnica Triglav, NLB, Abanka Vipa in Luka Koper objavili poziv za javno zbiranje ponudb za prodajo 50,98-odstotnega deleža Intereurope d.d., ki je bil neuspešen.
- Marca je Intereuropa d.d. na straneh Ljubljanske borze objavila dokument, namenjen predstavitvi koncerna vsem obstoječim in potencialnim vlagateljem.
- Aprila je bila na sedežu družbe v Kopru okrogla miza slovenskih in nemških logističnih podjetij na temo vzpostavljanja novega koridorja, ki bo povezoval Skandinavijo s severno Nemčijo in severnim Jadranom.
- Junija je uprava Intereurope d.d. podpisala pogodbo o prodaji celotnega deleža v družbi Intereuropa S.A.S., Saint Priest.

julij–december

- Julija je bila 23. skupščina delničarjev Intereurope d.d.
- Septembra je uprava Intereurope d.d. skladno s strateško usmeritvijo o zapiranju družb, ki ne dosegajo strateških ciljev, sprejela odločitev o začetku postopka likvidacije odvisne družbe v Nemčiji Intereuropa Transport & Spedition GmbH, Troisdorf.
- Septembra so se predstavniki Intereurope d.d. udeležili konference v Valenciji, ki je bila del evropskega projekta na področju pomorskih avtocest MOS, v katerem sodeluje družba in katerega cilj je povečanje učinkovitosti ter varnosti prevozov na kratkih razdaljah.
- Oktobra smo v koncernu organizirali letno konferenco, na kateri je uprava matične družbe vodstvenim delavcem koncerna predstavila tekoče poslovanje, smernice in načrte za leto 2012.
- Decembra se je nadzorni svet družbe Intereuropa d.d. seznanil s planskim dokumentom koncerna Intereuropa za leto 2012.
- Decembra je uprava Intereurope d.d. sprejela sklep o začetku postopka likvidacije odvisne družbe Intereuropa Transport, d.o.o.

Dogodki po zaključku poslovnega leta

- Januarja je bila v sodnem registru objavljena sprememba naziva družbe Intereuropa Transport, d.o.o. in njenega zakonitega zastopnika. Skrajšan naziv firme je Intereuropa Transport, d.o.o., v likvidaciji. Njen likvidacijski upravitelj je postal mag. Ernest Gortan.
- Februarja so banke upnice 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.

Infomacije o pomembnejših dogodkih sproti objavljamo na spletnem mestu www.intereuropa.si.

Rastemo z našimi kupci



za **15%**

smo povečali načrtovane prodajne prihodke v interkontinentalnem prometu in pridobili nove stranke.

V pomorskem prometu je bil obseg kontejnerskega prometa za 47 % višji od načrtovanega.

Odlične jedi nastanejo iz izbranih sestavin.

Živila, kot so južno sadje in kava, uspevajo v posebnih podnebnih pogojih, v tropskem in subtropskem pasu, uživajo pa jih ljudje po vsem svetu. Med potjo jim je treba zagotoviti posebne pogoje, da bi zadržali lastnosti in okus, zaradi katerih jih cenimo.

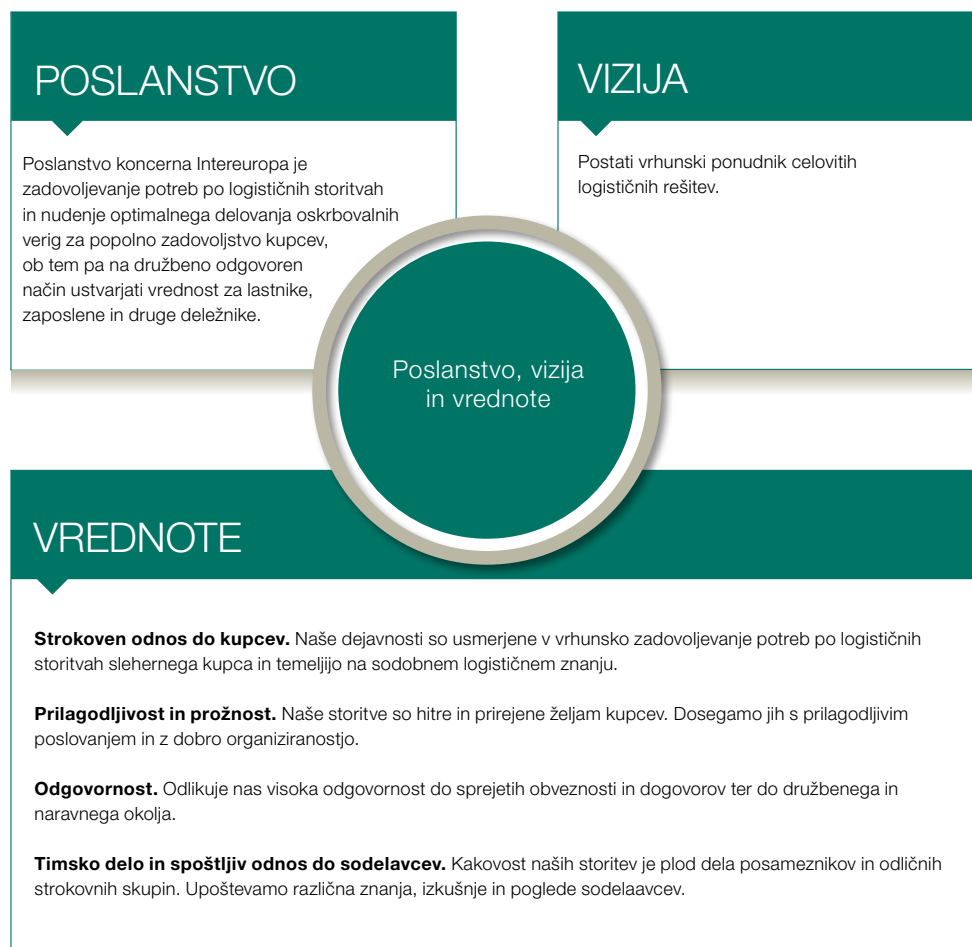


2 Poslovno poročilo

2.1 RAZVOJNA STRATEGIJA KONCERNA INTEREUROPA 2010–2014

V koncernu Intereuropa smo dosegli napredek pri postavljenih strateških ciljih in delovali skladno z usmeritvami do leta 2014. V ospredju so bili krepitev tržnega položaja, nadaljnja optimizacija poslovnih procesov ter zagotavljanje dolgoročne finančne stabilnosti matične družbe in koncerna.

2.1.1 Vizija, poslanstvo in vrednote



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

- lastno mrežo povezanih družb,
- vzpostavljeno partnersko mrežo,
- velik nabor različnih produktov in lastno infrastrukturo,
- strokovno usposobljene kadre.

2.1.2 Strateški cilji in usmeritve

Pri načrtovanju strateških ciljev in usmeritev za obdobje med letoma 2010–2014 smo izhajali iz stanja v notranjem in zunanjem poslovnem okolju koncerna in iz predvidevanj prihodnjega dogajanja na trgih. Bistveni elementi strategije so zagotavljanje dolgoročne finančne stabilnosti koncerna, omogočanje likvidnosti, sprotno prilagajanje poslovanja novim razmeram in postavitev novih temeljev za nadaljnjo rast koncerna.

Strateški cilji za štiriletno obdobje vsebujejo:

- ohranitev in krepitev vodilnega tržnega položaja ponudnika celovitih logističnih storitev v Sloveniji in državah bivše Jugoslavije,
- stalno optimizacijo procesov na vseh področjih poslovanja na ravni koncerna in znotraj povezanih družb,
- zagotovitev finančne stabilnosti prek dezinvestiranja, razdolževanja, reprogramiranja dolgov, učinkovitega upravljanja obratnega kapitala,
- 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.

Vizijo postati vrhunski ponudnik celovitih logističnih storitev bomo v koncernu Intereuropa udeležili:

- s krepitvijo položaja na obstoječih trgih, kjer ima koncern vzpostavljeno lastno poslovno mrežo,
- z razvojem in s specializacijo logističnih produktov,
- z usmerjenostjo k prodaji in s približevanjem kupcu z ustvarjanjem partnerskih odnosov,
- z usmerjenostjo k prodaji celovitih logističnih storitev koncerna,
- s stalnim optimiziranjem procesov in z uveljavljanjem sinergijskih učinkov usklajenega delovanja koncerna.

Začrtane strateške cilje bomo uresničevali z delovanjem v smeri petih ključnih strateških usmeritev.

Osredotočeni bomo na trge, kjer imamo najvišje tržne deleže (trgi nekdanje Jugoslavije). Drugi trgi bodo predmet presoje vrste prisotnosti glede na zmožnost rasti. Kjer ne dosegamo predvidenih stopenj rasti oziroma strateških ciljev, je možna tudi odsvojitve družb.

Ostajamo osredotočeni na razvoj treh poslovnih področij (kopenski promet, interkontinentalni promet in logistične rešitve) s pripadajočimi produkti. Pri produktih kopenskega in interkontinentalnega prometa bomo pri prodaji iskali sinergijske rešitve, ki jih ponuja logistična storitev skladiščenja in distribucije. S komplementarnostjo storitev bomo dosegli rast in razvoj pri vseh produktih in celovitejše obvladovali kupce.

S svojo mrežo in z infrastrukturo bomo nudili široko paleto logističnih storitev pri obvladovanju blagovnih tokov in organizaciji oskrbovalnih verig. Vzpostavili bomo sistematično organizacijo, ki bo prilagojena večji komercialni in prodajni aktivnosti. Z notranjim izobraževanjem bomo dvignili zanesljivost storitev v celotni verigi, medtem ko bo pravočasno in kakovostno informacijo zagotovila nova informacijska platforma, ki je v procesu implementacije.

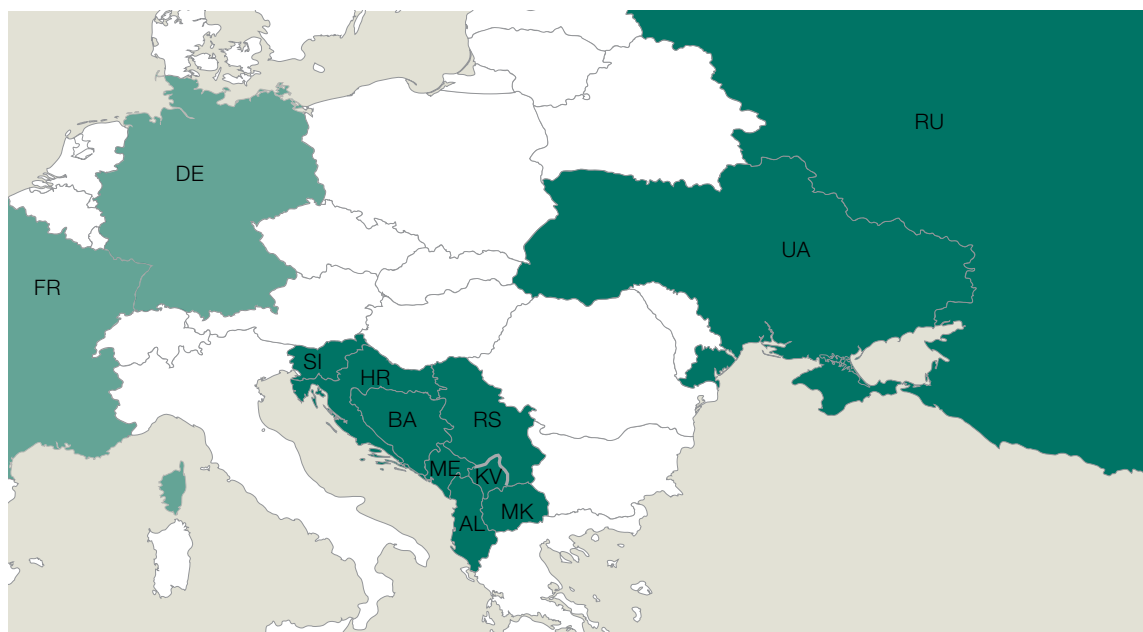
Svoje tržne aktivnosti bomo usmerjali predvsem v razvoj partnerstev oziroma v smeri upravljanja dolgoročnih odnosov s kupci, ki so osredotočeni na svojo osnovno dejavnost in so pripravljeni svoje logistične aktivnosti predati v upravljanje za to specializiranim podjetjem. Poleg tega delujejo na podobnih trgih kot koncern Intereuropa. Pri tem pa ne bomo zanemarjali manjših kupcev, ki so pomembni predvsem na področju kopenskega prometa, saj so nujno potrebni za zapolnitev razpoložljivih zmogljivosti.

Intereuropa d.d. bo upravljala družbe v koncernu v smeri transnacionalnega koncerna, torej koncerna, ki želi doseči globalno učinkovitost in se obenem kar najbolje odzvati na potrebe lokalnih trgov. Uveljavljali bomo prednosti in izkoriščali sinergije, ki izhajajo iz lastne mreže družb in enotne partnerske mreže.

Mreža podjetij koncerna Intereuropa

Lastna podjetja v državah:

Slovenija
Hrvaška
Bosna in
Hercegovina
Srbija
Črna gora
Kosovo
Makedonija
Albanija
Francija
Nemčija
Ukrajina
Rusija



* Družba Intereuropa Transport & Spedition, GmbH Troisdorf v Nemčiji je od 1. 9. 2011 v postopku likvidacije.

** Družba Intereuropa S.A.S., Saint Priest v Franciji je bila odtujena v prvem polletju leta 2011.

2.1.3 Uresničevanje strateških razvojnih ciljev in načrtov za leto 2011

Doseganje strateških razvojnih ciljev

Skladno s Strateškim poslovnim načrtom koncerna smo ohranjali osredotočenost na razvoj treh poglavitnih prodajnih stebrov: kopenskega prometa, logističnih storitev in interkontinentalnega prometa.

Na ravni koncerna smo se še naprej usmerjali na trge z najvišjimi tržnimi deleži, torej na trge nekdanje Jugoslavije. Skladno s ciljem umika lastnih družb s trgov, kjer koncern ne dosega predvidenih stopenj rasti oziroma strateških ciljev, je Intereuropa d.d. v prvem polletju leta 2011 odsvojila družbo v Franciji ter začela postopek likvidacije družbe v Nemčiji. Svojo prisotnost na teh trgih bomo še naprej zagotavljali prek partnerske mreže koncerna. Nastop na drugih trgih bo predmet presoje glede na zmožnost razvoja in rasti.

Nadaljevali smo tudi s prestrukturiranjem obstoječe ponudbe logističnih storitev z namenom oblikovanja portfelja logističnih storitev, ki lahko prispevajo največjo dodano vrednost. Med bistvenimi ukrepi sta bila povečanje deleža kupcev, ki jim nudimo celovito logistiko, in razvoj kupcem prilagojenih logističnih storitev. Pri tem smo reševali logistične potrebe svojih kupcev in bili osredotočeni na kupce, ki so specialisti, kot je koncern Intereuropa, pripravljeni prepustiti izvajanje celovitih logističnih storitev na celotnem regijskem področju, kjer je koncern prisoten.

Pristopili smo k redefiniranju poslovnega modela na kopenskem področju prek centralizacije upravljanja in povečanja izločanja izvajanja prevozov, optimizacije procesov ter z razvojem integralne informacijske rešitve prek celotne dobavne verige, kar je naša stalna aktivnost. Izpeljali smo tudi centralizacijo določenih funkcij, ki vodijo k učinkovitejšemu izkoriščanju sinergij, ki izhajajo iz vseh družb koncerna.

Zagotavljanje finančne stabilnosti obvladujoče družbe in celotnega koncerna je še naprej eden izmed temeljev in hkrati pomemben dejavnik tveganja za doseganje strateških ciljev koncerna.

Uresničevanje poslovnega načrta za leto 2011

Na podlagi strateških razvojnih ciljev smo si postavili spodaj naštetih pomembnejše cilje, ki smo jih uresnili v naslednjem obsegu:

Cilj 1: Prilagodili bomo strukturo družb/koncerna trenutnemu obsegu poslovanja.

V letu 2011 smo nadaljevali z reorganiziranjem procesov ali ukinjanjem enot, kjer ni bilo mogoče dosegati zadostnih rezultatov. Zato smo povečali delež outsourcinga najetih prevoznih storitev. Zniževali smo namreč delež izvajanja prevozov z lastnimi vozili na področju cestnega in ekspresnega prometa v Sloveniji, na Hrvaškem ter v Bosni in Hercegovini. Poenostavljali in ukinjali smo procese tako na področju operative kot na področju podpornih funkcij in na ta način omogočili zniževanje števila zaposlenih

ter povečanje produktivnosti. Povečali smo tudi prodajno produktivnost, in sicer za 18 odstotkov glede na leto 2010. Glede na to, da je logistična dejavnost v veliki meri podvržena nihanjem v povpraševanju, smo v večji meri koristili fleksibilnejše oblike zagotavljanja dela, opreme in infrastrukture.

Cilj 2: Osredotočeni bomo na trge z visokim tržnim deležem.

Skladno s tem strateškim ciljem smo prenehali z opravljanjem storitev prek svojih podjetij na trgih Francije in Nemčije. Oba trga odslej pokrivamo s sodelovanjem s partnerji.

Cilj 3: Izkoriščali bomo sinergije poslovne mreže.

Kot svojo konkurenčno prednost vidimo zmožnost, da na enem mestu ponudimo strankam celovito logistično rešitev za vso regijo. Zato smo poseben poudarek namenili enotnemu nastopu na trgu in se osredotočali na pridobivanje strank, ki jim lahko ponudimo storitve v več družbah koncerna. Tako smo razvili nekaj pomembnih poslov, ki vključujejo storitve dveh ali več poslovnih področij. Poleg tega smo izkoriščali sinergije pri prenosu znanj med družbami koncerna in vzpostavili enotne standarde poslovanja.

Cilj 4: Prestrukturirali bomo obstoječo ponudbo.

V okviru aktivnosti za doseganje tega cilja smo na področju logističnih rešitev povečali delež strank, ki jim poleg osnovne storitve skladiščenja nudimo širšo paleto storitev z višjo dodano vrednostjo. Na področju kopenskega prometa smo zmanjševali delež izvajanja cestnih prevozov z lastnimi prevoznimi sredstvi in v ekspresnem prometu povečevali delež prevoza težjih pošiljk.

Cilj 5: Zagotovili bomo ustrezno finančno stabilnost za nemoteno poslovanje koncerna.

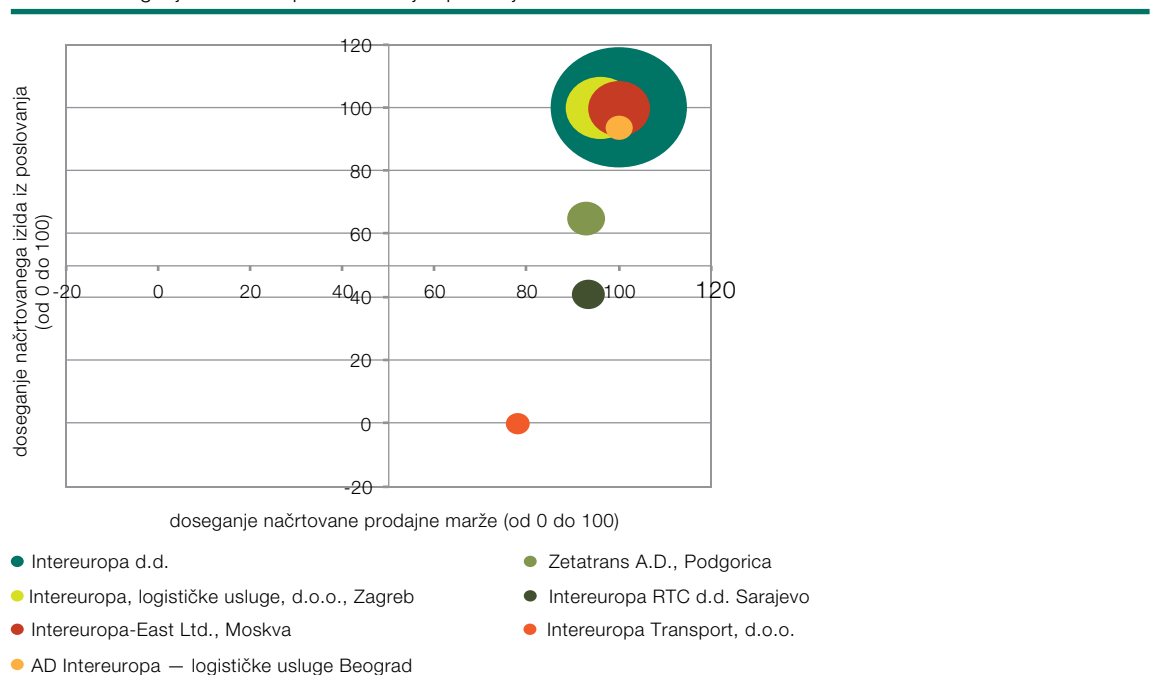
Tudi v letu 2011 smo ohranili likvidnost in finančno stabilnost koncerna na ravni, ki je omogočala nemoteno poslovanje. Za zagotavljanje sredstev za poplačilo kreditov bankam smo še naprej prodajali poslovno nepotrebno premoženje oziroma premoženje, ki ni bilo ekonomsko dovolj izkoriščeno, v tem letu največ na Hrvaškem ter v Bosni in Hercegovini. Z rednimi pogajanjimi z bankami upnicami smo se dogovorili za moratorij na plačilo glavnice, ki bo omogočil dolgoročnejši dogovor o strukturi financiranja matične družbe in koncerna. Ob tem smo redno poravnali vse dogovorjene obveznosti.

Cilj 6: Doseganje postavljenih finančnih ciljev.

| Kazalnik | Ciljna vrednost | Dosežena vrednost |
|---|-----------------|-------------------|
| Prihodki od prodaje (v mio EUR) | 191,5 | 211,9 |
| EBITDA (v mio EUR) | 21,9 | 22,7 |
| Poslovni izid iz poslovanja (v mio EUR) | 6,2 | 6,8 |
| Investicije (v mio EUR) | 2,4 | 2,6 |
| Število zaposlenih ob koncu leta | 2.236 | 2.114 |
| Obveznosti/kapital | 1,59 | 1,89 |

Posamezne družbe koncerna so bile različno uspešne pri doseganju načrtovanih rezultatov. V grafu prikazujemo uspešnost doseganja ciljev prodajne marže in očiščenega poslovnega izida iz poslovanja (izločeni so drugi poslovni prihodki).

Graf 4: Doseganje finančnih poslovnih ciljev po večjih družbah koncerna v letu 2011



Opomba: Velikosti krogov so sorazmerne z velikostjo sredstev v lasti družbe.

2.1.4 Cilji in načrti za leto 2012

Izhodišča poslovnega načrta

Pri pripravi poslovnega načrta za leto 2012 smo upoštevali izhodiščni položaj koncerna konec leta 2011:

- Družba Intereuropa d.d. je dosegla občuten napredek pri rezultatu iz poslovanja, ki je posledica prestrukturiranja družbe in povečanja njene učinkovitosti.
- Koncern iz poslovanja še ne ustvarja dovolj denarnega toka za servisiranje obrestnih odhodkov in poplačila glavnice.
- Osrednji nosilec servisiranja finančnih dolgov je Intereuropa d.d. neposredno ali posredno prek neplačanih obveznosti odvisnih družb.
- Sprejeta je bila odločitev o prostovoljni likvidaciji odvisne družbe Intereuropa Transport, d.o.o., Koper.
- Nadaljuje se negotovost glede delovanja logističnega terminala Čehov.

Še naprej je ključno zagotavljanje zadostnega denarnega toka, ki omogoča nemoteno poslovanja koncerna in predvsem matične družbe.

Posebej smo upoštevali za nas bistvene družbeno-ekonomske dejavnike:

- v večini držav koncerna je napovedana nizka gospodarsko rast,
- Hrvaška se pripravlja na vstop v EU,
- na trgu se nadaljujeta slab likvidnostni položaj in pritisk na nižanje cen.

Poslovni in finančni cilji

Na podlagi naštetih izhodišč smo za leto 2012 postavili naslednje poslovne in finančne cilje koncerna Intereuropa:

- nadaljevali bomo z optimizacijo poslovnih procesov,
- še naprej bomo osredotočeni na trge z visokim tržnim deležem,
- izkoriščali bomo sinergije poslovne mreže,
- nadaljevali bomo s prestrukturiranjem obstoječe ponudbe storitev,
- povečali bomo delež kupcev, ki uporabljajo celovito logistiko,
- z lastniki in bankami upnicami se bomo dogovorili o sprejemljivejši strukturi financiranja matične družbe s prodajo ali brez prodaje logističnega terminala Čehov,
- 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 milijonov evrov,
 - investicije: 2,5 milijona evrov,
 - število zaposlenih konec leta: 1.894.

V letu 2012 bomo ohranili vodilni tržni položaj in nadaljevali z optimizacijo poslovnih procesov. Poiskali bomo rešitve za sprejemljivejšo strukturo financiranja družbe, ob tem pa zagotavljali finančno stabilnost koncerna.

2.2 GOSPODARSKE RAZMERE IN NJIHOV VPLIV NA LOGISTIČNO DEJAVNOST

Logistična dejavnost po svoji naravi sledi spremembam blagovnih tokov in potrebam uporabnikov logističnih storitev. Težišče svetovne trgovine se v zadnjih letih seli na azijske trge in države, ki so največje trgovinske partnerice teh trgov, kar se odraža tudi v logistiki. Ti blagovni tokovi predstavljajo približno polovico svetovne trgovinske menjave in naj bi v prihodnosti dosegli hitro rast. Pomembni težnji na trgu logističnih storitev sta razvoj specializiranih logističnih rešitev za posamezne gospodarske panoge ter naraščajoč pomen sodobnih informacijskih tehnologij in stroškovne učinkovitosti. Slednje se kaže v optimizaciji poslovnih procesov, ki je v obdobju skromnih gospodarskih rasti postala ključna za uspešnost poslovanja logističnih ponudnikov in tudi proizvodnih podjetij, ki so njihovi kupci.

Mednarodni denarni sklad je rast svetovnega gospodarstva v letu 2011 ocenil na 3,8 odstotka. Za gospodarstva razvitih dežel je predvidel v povprečju 1,6-odstotno rast, medtem ko naj bi druga gospodarstva napredovala hitreje, s 6,2-odstotno povprečno rastjo.

Dinamika gospodarske aktivnosti v Evropi je bila v prvi polovici leta 2011 kljub negotovosti spodbudna. Evropski trgi, prek katerih potujejo največje količine blaga, so okrepili svoje rasti predvsem v prvem četrtletju, v drugi polovici leta pa so zaznali upočasnitev gospodarske aktivnosti. K povečevanju negotovosti so prispevali tudi zaostrovanje napetosti v evrskem območju ter spremenljive politične razmere.

Trgi Jugovzhodne Evrope se še niso uspeli odlepiti od kriznega dna in so se še naprej spopadali s posledicami gospodarske krize, ki je razkrila šibke točke posameznih gospodarstev te regije.

Napoved: Mednarodni denarni sklad je za leto 2012 napovedal nižjo rast svetovnega gospodarstva (3,3-odstotno), na evrskem območju pa pričakuje vstop v blago recesijo. Ta bo rezultat pretresov na trgu državnih obveznic, posledic sanacije bančnega sektorja na gospodarstvo in negativnih učinkov konsolidacije javnih financ, kar bi stopnjevalo negativna tveganja tako v razvitih kot razvijajočih se gospodarstvih. Ponovno rast evropskega gospodarstva napoveduje za leto 2013.

Tabela 5: Gospodarska gibanja na geografskih trgih koncerna v letu 2011 (v %)

| | Rast BDP (ocena) | Inflacija | Rast izvoza blaga | Rast uvoza blaga |
|------------|------------------|-----------|-------------------|------------------|
| EU 27 | 1,6 | 3,0 | 13,3 | 11,6 |
| CEE | 5,1 | 5,5 | 9,0 | 10,1 |
| Slovenija | -0,2 | 2,1 | 12,2 | 11,2 |
| Hrvaška | 0,3 | 3,6 | 2,4 | -0,1 |
| BiH | 1,9 | 4,0 | 1,8 | 0,7 |
| Srbija | 2,2 | 7,9 | 5,1 | 8,1 |
| Kosovo | 5,0 | 6,2 | 15,2 | 16,4 |
| Črna gora | 2,0 | 3,0 | 16,4 | -0,3 |
| Makedonija | 3,0 | 3,7 | 11,4 | 10,6 |
| Albanija | 2,5 | 3,5 | 9,7 | 0,0 |
| Rusija | 4,0 | 7,5 | 3,4 | 16,9 |
| Ukrajina | 4,7 | 10,7 | 8,3 | 11,8 |

Tabela 6: Pričakovana rast bruto družbenega proizvoda na geografskih trgih koncerna

| | Napoved rasti BDP | |
|------------|-------------------|-------|
| | 2012 | 2013 |
| EU 27 | -0,1 % | 1,2 % |
| CEE | 1,1 % | 2,4 % |
| Slovenija | 0,2 % | 2,0 % |
| Hrvaška | 0,0 % | 1,2 % |
| BiH | 1,1 % | 2,5 % |
| Srbija | 2,0 % | 2,5 % |
| Kosovo | 4,0 % | 4,7 % |
| Črna gora | 3,5 % | 3,7 % |
| Makedonija | 2,6 % | 3,0 % |
| Albanija | 3,5 % | 4,2 % |
| Rusija | 3,5 % | 4,1 % |
| Ukrajina | 4,8 % | 4,5 % |

Viri:

- Urad republike Slovenije za makroekonomske analize in razvoj, Zimska napoved gospodarskih gibanj, januar 2012
- Mednarodni denarni sklad, *World Economic Outlook, Slowing Growth, Rising Risks*, september 2011
- Mednarodni denarni sklad, *World Economic Outlook Update, Global Recovery Stalls, Downside Risks Intensify*, januar 2012
- Mednarodni denarni sklad, *Country Report No. 11/374, Republic of Kosovo: Staff Report for the First Assessment Under the Staff-Monitoring Program*, december 2011
- Statistični urad Republike Slovenije, www.stat.si

2.3 TRŽENJE IN PRODAJA

Rast prihodkov od prodaje smo dosegli na vseh treh poslovnih področjih osnovne dejavnosti, obenem pa presegli načrtovane vrednosti. Največjo rast je doseglo področje logističnih rešitev, kjer smo prodajo povečali za 20 odstotkov. Povečanje na področju interkontinentalnega prometa je bilo 15-odstotno, v kopenskem prometu pa smo kljub krčenju prevozov z lastnimi vozili dosegli 8-odstotno rast.

Skupna prodaja koncerna

Positivna gospodarska gibanja z začetka leta so se v drugi polovici leta upočasnila do te mere, da so gospodarstva na trgih koncerna na letni ravni dosegla le minimalne rasti, nekatera celo stagnacijo. Rast trgovinske menjave je bila zelo umirjena in postopna, v drugi polovici leta pa se je vnovič upočasnila. Poslovna tveganja zaradi poslovnega okolja so se zato proti koncu leta čedalje bolj zaostrovala.

Prodajne aktivnosti koncerna so zaznamovali oster konkurenčni boj ter okrepljeni pritiski na prodajne cene, pa tudi aktivnosti za izgradnjo novega informacijskega sistema za podporo produktom kopenskega prometa. V teh razmerah smo v koncernu Intereuropa ustvarili 211,9 milijona evrov prihodkov od prodaje in dosegli 11-odstotno rast glede na leto 2010 ter prav tolikšno preseganje načrtovane ravni prodaje.

Struktura prodaje po poslovnih področjih

Prodajne rezultate spremljamo po področnih odsekih, ki jih tvorijo poslovna področja: kopenski promet, interkontinentalni promet in logistične rešitve. Rast prihodkov smo dosegli na vseh treh poslovnih področjih, največjo na področju logističnih rešitev, kjer smo prodajo povečali za 20 odstotkov. Kljub krčenju in racionalizaciji produkta cestnih prevozov smo na poslovnem področju kopenskega prometa dosegli 8-odstotno povečanje, na kar je posebej ugodno vplivala pridobitev novih poslov v Ukrajini na področju železniškega prometa. Načrtovano raven prodaje pa smo najbolj prekoračili s prodajo storitev interkontinentalnega prometa. Pri tem smo najboljše rezultate beležili pri storitvah avtomobilske logistike, kjer smo dosegli kar 38-odstotno povečanje glede na leto 2010 in za dobro četrtno presegli načrte. Poleg avtomobilskih terminalov v Sloveniji je imel pri tem pomembno vlogo tudi avtomobilski terminal v Rusiji, prek katerega smo skupno pretovorili več kot 190.000 vozil.

Tabela 7: Prihodki od prodaje koncerna Intereuropa po poslovnih področjih (v 1000 EUR)

| Poslovno področje | Januar - december 2011 | Struktura | Indeks 2011/plan | Indeks 2011/2010 |
|-----------------------------|---------------------------|--------------|---------------------|---------------------|
| 1 Kopenski promet | 127.505 | 60,2 % | 111 | 108 |
| 2 Logistične rešitve | 29.985 | 14,1 % | 109 | 120 |
| 3 Interkontinentalni promet | 49.364 | 23,3 % | 112 | 115 |
| 4 Druge storitve | 5.026 | 2,4 % | 100 | 98 |
| SKUPAJ | 211.880 | 100 % | 111 | 111 |

V geografski 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 letu 2011 se je več kot podvojil delež prihodkov, ustvarjenih na vzhodnih trgih (Ukrajina, Rusija). Ta je znašal 17 odstotkov (glej Tabelo 8).

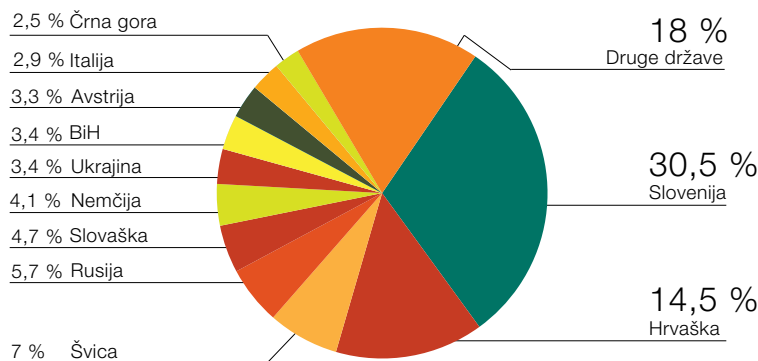
Največ storitev še vedno prodamo družbam s sedežem v Sloveniji (30 odstotkov), v letošnjem letu pa se je izrazilo (za 145 odstotkov) povečala prodaja kupcem iz Rusije in Ukrajine (glej Graf 5).

Na ravni koncerna smo kljub ponovnemu zaostrovanju tržnih razmer, prenehanju aktivnosti družb v Nemčiji in Franciji ter krčenju prevozov z lastnimi vozili dosegli 11-odstotno rast prodaje v primerjavi z letom 2010 in letnim načrtom.

Tabela 8: Prihodki od prodaje koncerna Intereuropa v letu 2011 po državah (v 1000 EUR)

| | Januar - december 2011 | Struktura | Indeks 2011/plan | Indeks 2011/2010 |
|------------------------|---------------------------|--------------|---------------------|---------------------|
| 1 Slovenija | 121.289 | 57 % | 108 | 105 |
| 2 Hrvaška | 32.509 | 15 % | 96 | 97 |
| 3 Ukrajina | 23.983 | 11 % | 391 | 257 |
| 4 Rusija | 11.467 | 5 % | 99 | 225 |
| 5 Bosna in Hercegovina | 6.788 | 3 % | 100 | 105 |
| 6 Črna Gora | 5.608 | 3 % | 99 | 103 |
| 7 Srbija | 3.460 | 2 % | 108 | 109 |
| 8 Nemčija | 2.856 | 1 % | 40 | 38 |
| 9 Kosovo | 1.652 | 1 % | 92 | 80 |
| 10 Makedonija | 1.404 | 1 % | 96 | 96 |
| 11 Albanija | 518 | 0 % | 171 | 156 |
| 12 Francija | 346 | 0 % | 29 | 32 |
| države EU | 124.491 | 59 % | 103 | 101 |
| države izven EU | 87.389 | 41 % | 124 | 130 |
| SKUPAJ | 211.880 | 100 % | 111 | 111 |

Opomba: Prihodki od prodaje po državah so prikazani glede na sedež družbe koncerna.

Graf 5: Struktura prihodkov od prodaje po državah v letu 2011 glede na sedež kupca

2.3.1 Kopenski promet

Kopenski promet še naprej predstavlja največji, 60,2-odstotni delež v strukturi prodaje koncerna Intereurope. Na tem področju smo ustvarili za 8 odstotkov višje prihodke od prodaje v primerjavi z letom 2010. Največji porast je dosegla družba TOV TEK ZTS Užgorod. Delež, ki so ga ustvarile družbe v Sloveniji, predstavlja več kot polovico vseh prihodkov od prodaje.

Na področju kopenskega prometa smo ustvarili za 8 odstotkov višje prihodke od prodaje v primerjavi z letom 2010 in za 11 odstotkov preseglj načrtovane cilje.

Delež kopenskega prometa v skupni prodaji koncerna se je zaradi večanja prodaje na drugih dveh področjih sicer nekoliko zmanjšal (z 62 odstotkov v letu 2010 na 60,2 odstotka). Poleg rasti prihodkov smo za 11 odstotkov preseglj tudi načrtovane cilje, v največji meri v družbah TOV TEK ZTS, Užgorod, Intereuropa d.d., A.D. Intereuropa – logistične usluge Beograd in Zetatrans A.D., Podgorica. Prav tako so načrtovane cilje presegle družbe v BiH, Makedoniji in Albaniji, ki pa v celotni strukturi prodaje ne predstavljajo pomembnega deleža. Za načrtovanimi rezultati sta najbolj zaostali Intereuropa Transport, d.o.o., in družba v Rusiji.

Skladno s strateškimi usmeritvami koncerna smo izvajali aktivnosti za optimizacijo poslovanja, pri tem je bila ena ključnih nalog zagon novega informacijskega sistema za podporo produktom kopenskega prometa, ki je bil v Intereuropi d.d. vpeljan konec leta. Nov sistem nam omogoča večjo avtomatizacijo procesov in dvig produktivnosti znotraj podjetja, našim kupcem pa zagotavlja boljšo sledljivost pošiljk. Pričakujemo, da bomo v naslednjem obdobju to informacijsko rešitev prenesli tudi v druge družbe koncerna.

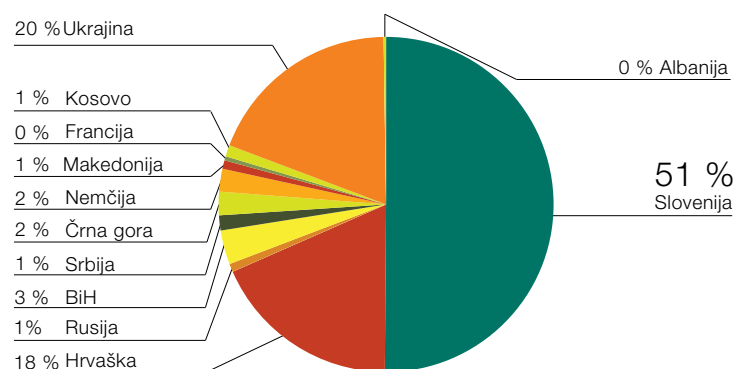
Leto 2011 je pomenilo tudi veliko prelomnico na področju cestnih prevozov, ki predstavlja največji delež v strukturi prodaje kopenskega prometa. Podjetje v Nemčiji je prenehalo s poslovanjem, prodali smo podjetje v Franciji ter iskali rešitve za sanacijo poslovanja v odvisni družbi Intereuropa Transport, d.o.o., v kateri se je poslovanje postopoma krčilo. Zato je uprava sprejela odločitev o ukinitvi družbe. Ukinitve je povzročila tudi zmanjšanje prihodkov od prodaje na področju cestnih prevozov.

Zaradi naštetih dejavnikov načrtujemo 13-odstotno znižanje prihodkov od prodaje kopenskega prometa v letu 2012. Največji upad pričakujemo pri produktu cestnih prevozov, ki bo posledica ukinitve družbe Intereuropa Transport, d.o.o. Prav tako pričakujemo manjši obseg železniškega prometa v Ukrajini. Ker bo 1. 7. 2012 Hrvaška začela izvajati carinske postopke v skladu s konvencijo o skupnem tranzitnem postopku znotraj Evropske unije (sistem NCTS), lahko pričakujemo tudi zmanjšanje prihodkov od carinskih storitev.

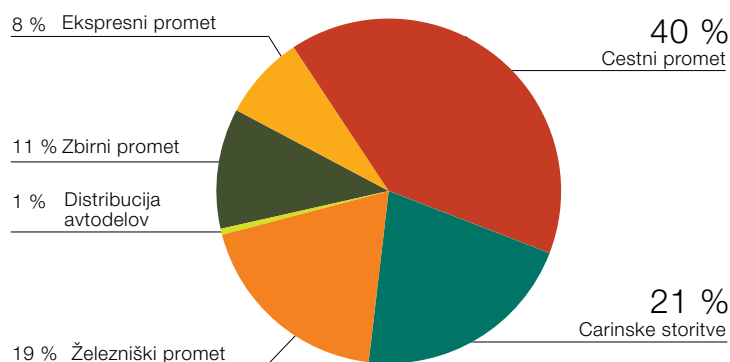
Kopenski promet predstavlja največji, 60,2-odstotni delež v strukturi prodaje koncerna Intereuropa.

Napovedi za leto 2012 govorijo o minimalni gospodarski rasti v večini držav koncerna. V Sloveniji, kjer ustvarimo največji delež prihodkov iz poslovanja, pa naj bi se BDP celo znižal. Naše poslovanje je zelo povezano s trgi Zahodne Evrope, kjer se prav tako pričakuje upočasnitev gospodarske rasti, zato se bomo morali na področju kopenskega prometa soočiti z manjšim obsegom blagovnih tokov in posledično večjo konkurenco na trgu.

Graf 6: Struktura prihodkov od prodaje na področju kopenskega prometa po državah



Graf 7: Struktura prihodkov od prodaje po posameznih produktih



Cestni promet

V strukturi prihodkov od prodaje ima cestni promet največji delež med Intereuropinimi produkti. S tem produktom smo v okviru kopenskega prometa ustvarili za 40 odstotkov prihodkov, kar je za 8 odstotnih točk manj kot leta 2010. V cestnem prometu smo zaostali tako za načrtovanimi cilji kot tudi za doseženim v letu prej, kar je predvsem posledica ukinitve odvisne družbe v Nemčiji, prodaje odvisne družbe v Franciji ter postopnega zmanjševanja obsega poslovanja v Intereuropi Transport, d.o.o. Ob povišanju cen goriv in zaostrenih pogojih poslovanja prevoznikov smo zaznali zmanjševanje števila izvajalcev cestnih prevozov na slovenskem trgu. To vpliva na višanje cen prevoznih storitev, kar lahko le delno prenesemo na končne kupce. Posledično se marže znižujejo.

Carinske storitve

Polovico vseh prihodkov od prodaje tega produkta, ki predstavlja našo zelo pomembno podporno storitev, je tudi v letu 2011 ustvarila družba na Hrvaškem. Na drugem mestu je še vedno Slovenija, ki ustvari za približno tretjino vseh prihodkov carinskega posredovanja v koncernu. Zelo dobro je poslovala Filiala Mejna odprava Intereurope d.d. predvsem zaradi večjega obsega mejnih tranzitnih postopkov. V Sloveniji in na Hrvaškem so prihodki od prodaje presegli načrtovane vrednosti in obseg prodaje iz leta 2010, družbi v BIH in Srbiji sta ravno tako presegli zastavljene cilje, medtem ko so druge družbe zaostale za načrti.

Največji pozitivni trend rasti sta na področju kopenskega prometa v letu 2011 doživela produkta železniški promet in carinske storitve, rast pa je bila dosežena tudi pri produktu zbirni prevozi.

Implementacija novega informacijskega sistema za podporo produktom kopenskega prometa v matični družbi omogoča nadaljnjo optimizacijo poslovanja.

Zbirni promet

Z zbirnim prometom smo ustvarili za 6 odstotkov več prihodkov od prodaje v primerjavi z letom 2010, porast je zagotovilo povečanje količin prepeljanega blaga. Daleč največji delež prihodkov iz tega produkta še naprej ustvarijo družbe v Sloveniji, kljub temu pa je bil ta delež v letu 2011 nekoliko nižji (83 odstotkov, v letu 2010 pa 87 odstotkov). Poleg družb v Sloveniji so rast dosegle tudi družbe na Hrvaškem, v Srbiji, Črni gori in na Kosovu.

Ekspresni promet

Na področju ekspresnega prometa so bili prihodki od prodaje v primerjavi z letom 2010 nižji za 15 odstotkov, kar je povzročilo več dejavnikov. Zaostanek gre pripisati predvsem zmanjšanju prihodkov od prodaje na Hrvaškem (za skoraj 30 odstotkov), ki je posledica izgube pomembnejšega kupca in znižanja prodajnih cen na trgu. Kljub temu je največji delež prihodkov od prodaje še vedno ustvarila družba na Hrvaškem (55 odstotkov), sledijo ji Slovenija z 31 odstotki, BIH z 10 odstotki in Srbija s 4 odstotki.

V prodajnem rezultatu se kažejo tudi izvedene spremembe optimizacije poslovanja in strateškega prestrukturiranja prodajnih segmentov, usmerjamo se namreč v produkte, kjer imamo večji konkurenčni potencial. To velja predvsem za Slovenijo, na Hrvaškem ter v Bosni in Hercegovini pa smo bili dejavni zlasti pri zmanjševanju izvajanja prevozov z lastnimi vozili in večanju deleža najetih izvajalcev. V Sloveniji smo konec leta vpeljali tudi novo informacijsko rešitev, ki kupcem omogoča samostojen vnos naročil in sledljivost pošilk. Načrtovane prihodke od prodaje sta dosegli družbi v Srbiji in Črni gori, za načrti pa je zaostala družba v BIH, kjer so bile izvedene številne aktivnosti za sanacijo produkta.

Železniški promet

V železniškem prometu smo močno presegle načrtovane rezultate (za 1,6-krat) in doseženo v letu 2010 (za 1,8-krat). K temu je prispevala predvsem družba TOV TEK ZTS, Užgorod, ki je povečala prihodke od prodaje za kar 2,3-krat, in sicer s pridobitvijo novih poslov prevoza naftnih derivatov. Družba v Ukrajini je tako ustvarila za kar 20 odstotkov vseh prihodkov od prodaje na področju kopenskega prometa.

Družba Intereuropa-FLG d.o.o., ki je specializirana za organizacijo železniških prevozov in v kateri ima Intereuropa d.d. 50-odstotni lastniški delež (preostalih 50 odstotkov je v lasti avstrijskega podjetja Express-Interfracht Internationale Spedition GmbH), je za 3 odstotke preseгла načrtovane prihodke, vendar je zaostala za doseženim v letu 2010. Prav tako prodajni načrti niso bili doseženi v drugih družbah, kjer opravljamo storitve s področja železniškega prometa.

Načrti za leto 2012

V letu 2012 pričakujemo, da se bodo sprejeti ukrepi za optimizacijo poslovanja kazali v polni meri. Ključne aktivnosti na področju kopenskega prometa, ki bodo k temu pripomogle, bodo:

- dokončanje postopka likvidacije družbe, specializirane za izvajanje mednarodnih cestnih prevozov, Intereuropa Transport, d.o.o., pri katerem bo veliko aktivnosti usmerjenih v vključevanje poslov te družbe v Intereuropa d.d.,
- dokončna implementacija novega informacijskega sistema za podporo produktom kopenskega prometa v Sloveniji in začetek aktivnosti za prenos nove rešitve v druge družbe koncerna,
- krepitev vloge centralne nabavne službe in zagotavljanje centralnega obvladovanja dobaviteljev,
- vključitev komercialnih aktivnosti na področju mednarodnih cestnih prevozov v slovenskem delu koncerna,
- temeljite priprave in prilagoditev novim objektivnim poslovnim okoliščinah ob vstopu Hrvaške v sistem NCTS in kasneje v Evropsko unijo,
- razvoj in prilagajanje distribucijskih storitev na področju ekspresnega prometa v državah, kjer je Intereuropa prisotna s svojimi družbami,
- na področju železniškega prometa izkoriščanje sinergij delovanja v obeh družbah lastnicah Intereurope-FLG d.o.o. in izkoriščanje geostrateškega položaja na križišču petega in desetega koridorja.

Naš cilj je ohraniti vlogo vodilnega ponudnika celovitih logističnih storitev v Sloveniji in v državah nekdanje Jugoslavije ter povečati tržne deleže tudi na področju kopenskega prometa. Pri tem bomo izkoriščali vse prednosti in sinergije, ki jih prinaša naša poslovna mreža, in uveljavili sodobne informacijske rešitve. Naš cilj je povečevanje zadovoljstva svojih kupcev.

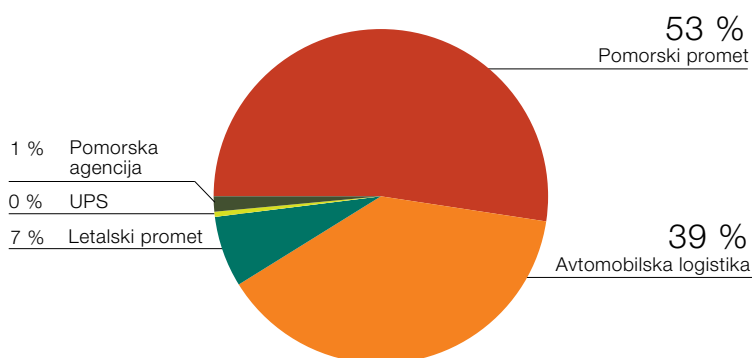
2.3.2 Interkontinentalni promet

Na področju interkontinentalnega prometa smo v letu 2011 presegli načrtovane letne cilje. Prihodki od prodaje so znašali 49,4 milijona evrov. Načrtovane cilje smo presegli za 12 odstotkov, za 15 odstotkov pa smo izboljšali prodajne rezultate predhodnega leta. Pomembno rast smo dosegli v avtomobilski logistiki, načrtovane prihodke smo namreč presegli za 26 odstotkov in glede na leto 2010 dosegli 38-odstotno rast.

V prvi polovici leta se je povpraševanje po prekomorskih prevozi in skladiščenju ter prevozu avtomobilov povečevalo, v drugi polovici pa smo zaznali upadanje naročil, to je bilo posledica ponovnega zaostrovanja gospodarskih razmer na globalnem trgu. Promet je upadel tudi v letalskem prometu in pri dejavnostih pomorske agencije.

Največje spremembe v deležu ustvarjenih prihodkov v strukturi prodaje so bile v primerjavi s predhodnim letom pri avtomobilski logistiki. Izrazito rast je dosegla avtomobilska logistika v Rusiji, prihodke od prodaje smo namreč povečali za 144 odstotkov in načrtovane cilje presegli za 49 odstotkov. Med pomorskimi produkti je pomembna 31-odstotna rast kontejnerskega prometa v primerjavi z lanskimi dosežki.

Graf 8: Struktura prihodkov od prodaje na poslovnem področju interkontinentalni promet



Pomorski promet

Pri pomorskem prometu smo v koncernu za 8 odstotkov presegli načrtovane prihodke od prodaje.

Med pomorski promet sodijo produkti konvencionalnih tovorov, polnih in zbirnih kontejnerjev, storitve RO-RO in dejavnost pomorske agencije, ki jo v Sloveniji opravlja družba Interagent, d.o.o.

S pomorskim prometom smo ustvarili za 12 odstotkov celotnih prihodkov od prodaje v koncernu. Obseg prodaje je bil za 8 odstotkov višji od načrtovanega, v Sloveniji, ki je naš najpomembnejši trg za pomorski promet, pa za 6 odstotkov. Kontejnerski prevozi so predstavljali polovični delež celotne prodaje pomorskega prometa, njihov obseg prodaje pa je bil za kar 47 odstotkov višji od načrtovanega (v Sloveniji za 42 odstotkov). Za prodajnimi rezultati smo nekoliko zaostali pri konvencionalnih pomorskih in prevozih RO-RO, ki so bili vse leto izpostavljeni visokim obratovalnim cenam ladjarja na liniji med Slovenijo in Albanijo.

Načrtovane prodajne cilje na področju pomorskega prometa smo presegli tudi v družbah v Črni gori, Albaniji, Srbiji in Makedoniji. Skrbeli smo za našo aktivno prisotnost v pristaniščih vzhodne jadranske obale in krepili sinergije znotraj lastne mreže ter v sodelovanju s partnersko oziroma agencijsko mrežo. Na ta način smo lahko svojim kupcem nudili kakovostne in celovite storitve pomorske logistike na področju Jugovzhodne Evrope.

Na področju pomorske agencije so bili prodajni rezultati pod načrtovanimi, kar je posledica prekinitve servisa našega linijskega kontejnerskega ladjarja med pristanišči Daljnega vzhoda in Koprom v drugi polovici leta. Ta odločitev ladjarja je neposredno vplivala na upad prihodkov, kljub temu pa smo v letu 2011 ohranili vodilno mesto po številu zastopanih ladij v koprskem pristanišču. Za leto 2012 je ključnega pomena usmeriti aktivnosti v pridobitev agenture kontejnerskega ladjarja s servisom z Daljnega vzhoda.

Na področju avtomobilske logistike smo prihodke od prodaje v primerjavi z letom 2010 povečali za 38 odstotkov.

Avtomobilska logistika

Na področju avtomobilske logistike smo uspešno uresničevali načrtovani razvoj, tako da je prodaja na tem področju dosegla 9 odstotkov celotne prodaje koncerna. Prihodke od prodaje smo v primerjavi z letom 2010 povečali za 38 odstotkov. Najpomembnejša sta trga Slovenije in Rusije, kjer upravljamo z več avtomobilskimi terminali. Na ruskem trgu so prihodki porasli za 144 odstotkov, kar je predvsem rezultat obnovitve pogodbe s stranko koncerna in njenim povečanim obsegom poslovanja v letu 2011.

Področje avtomobilske logistike ostaja zelo pomembno tudi v Sloveniji, saj na letni ravni obvladujemo več kot 100.000 vozil, ki gredo prek kopskega pristanišča v uvozni in izvozni smeri. Porasle so tudi količine pretovorjenih in skladiščenih avtomobilov na naših terminalih. Še posebej dobro je bilo prvo polletje, medtem ko se je količina vozil v drugem polletju nekoliko zmanjšala.

V letu 2011 smo dosegli pomemben razvoj področja in okrepili trženjske aktivnosti, ki bodo omogočile nadaljnji razvoj v letu 2012. Na avtomobilskem terminalu v Čehovu nameravamo razširiti poslovanje z uporabo železniških prihodov in odhodov vozil. V Sloveniji pa ostaja usmeritev širitve nabora ključnih kupcev.

Zračni promet

V zračnem prometu smo pri doseganju načrtovanih prihodkov zaostali za 4 odstotke, hkrati pa smo za 25 odstotkov povečali celotno težo prepeljanih pošiljk.

Na področju zračnega prometa smo pri doseganju načrtovanih prihodkov zaostali za 4 odstotke. Za zaostanek so krivi predvsem dejavniki, neposredno povezani z upadom letalskih voznin in provizij za opravljeno storitev. Trendu zniževanja cen storitev se zoperstavljamo s povečevanjem količine prepeljanih pošiljk. Tako se je celotna teža obvladovanih pošiljk povečala za dobrih 25 odstotkov, najpomembnejšo rast pa smo dosegli v Srbiji in na Hrvaškem. Izpostaviti velja povečanje aktivnosti organizacije čarterskih poletov iz Srbije, kjer smo organizirali 40 čarterskih poletov prek letališč v Nišu in Beogradu.

Na najpomembnejšem trgu, v Sloveniji, se srečujemo z vse večjo konkurenco mednarodnih logističnih podjetij, kar povzroča dodatno razpršitev sicer že relativno zaprtega kroga komitentov in razpoložljivega tovora. Nekoliko bolje smo poslovali v drugi polovici leta, ko smo pridobili nekaj pomembnih kupcev in večjih pošiljk. Čeprav voznine ostajajo na relativno nizki ravni, se nadaljuje boj z vse konkurenčnejšim prevozom z zbirnimi kontejnerji. Pomembno ostaja področje agencijskega sodelovanja pri tovornem prometu v Jugovzhodni Evropi. Razvoj produkta je neposredno odvisen od agresivnejšega trženjskega pristopa, ki ga bomo v letu 2012 okrepili v vseh družbah koncerna.

UPS

Storitve ekspresne dostave pošiljk smo izvajali na področju Bosne in Hercegovine, kjer smo v letu 2011 prekinili sodelovanje s principalom UPS. Ta se je odločil za celovitejše obvladovanje južnega Balkana z manjšim številom agentov, ki naj bi z enovito mrežo pokrivali širše geografsko področje. To je vplivalo na nedoseganje letnega plana prihodkov. V letu 2012 ne načrtujemo več prihodkov iz agencijskega sodelovanja v mednarodnem ekspresnem prometu.

Načrti za leto 2012

V letu 2012 bomo nadaljevali z uresničevanjem dosedanjih načrtov, ki vsebujejo naslednje ključne aktivnosti:

- nadaljnja krepitev prodajnih aktivnosti za vse produkte interkontinentalnega prometa v koncernu in vključevanje v organizacijo celovite logistične verige,
- okrepljen razvoj vseh produktov pomorskega prometa v družbah koncerna s poudarkom na kontejnerskih prevozih polnih in zbirnih kontejnerjev na oseh V. in X. panevropskega transportnega koridorja,
- iskanje novih možnosti agencijskega zastopanja kontejnerskega ladjarja v Sloveniji in v drugih pristaniščih vzhodne obale Jadranskega morja,
- krepitev razvoja avtomobilske logistike s poudarkom na uporabi svojih terminalskih zmogljivosti,
- krepitev tovornega agencijskega zastopanja in sodelovanja z letalskimi prevozniki v regiji Jugovzhodne Evrope,
- pridobitev železniških prevozov avtomobilov na terminalu Čehov iz Evrope ali Rusije,
- razvoj in vpeljava informacijske podpore za potrebe interkontinentalnega prometa v Sloveniji in nato v odvisnih družbah koncerna,
- krepitev partnerske mreže z obstoječimi in novimi globalnimi logističnimi podjetji s področja pomorskega in letalskega prometa ter celovito vključevanje družb koncerna v enovito partnersko mrežo.

2.3.3 Logistične rešitve

Na poslovnem področju logističnih rešitev smo s strateškim prestrukturiranjem kupcev in z osredotočanjem na celovite logistične rešitve dosegli visoko, 20-odstotno rast prihodkov od prodaje v primerjavi z letom prej. Načrtovane rezultate smo preseglji za 9 odstotkov. V strukturi prihodkov prodaje koncerna predstavlja prodaja logističnih rešitev 14,1 odstotka prihodkov koncerna.

Na področju logističnih rešitev je bila rast prodaje najvišja izmed treh poslovnih področij. Znašala je 14,1 odstotka.

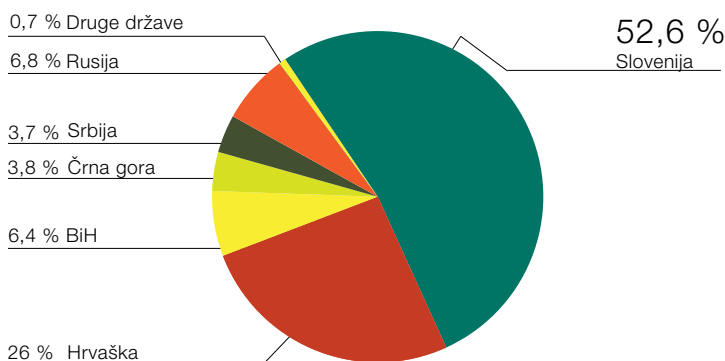
Za izboljšanje prodajnih rezultatov smo v preteklem obdobju veliko energije vložili v aktivnosti ciljne prodaje celovitih logističnih rešitev, povečanje prodaje in vzpostavitev elektronskega poslovanja z obstoječimi kupci. Tako smo dosegli največjo rast prodaje izmed treh poslovnih področij v koncernu, h kateri je prispevala predvsem povečana prodaja matične družbe Intereuropa d.d. v Sloveniji, ki je bila za 29 odstotkov večja v primerjavi z rezultati predhodnega leta. V strukturi prodaje logističnih rešitev se je delež matične družbe povečal za 4 odstotke in predstavlja 52,6 odstotka prodaje logističnih rešitev v koncernu.

Na drugem največjem trgu poslovnega področja, na Hrvaškem, ki predstavlja 26 odstotkov prodaje področja logističnih rešitev, so prihodki iz prodaje upadli in za 4 odstotke zaostali za načrtovanimi. Glavni vzroki za take rezultate so bile predvsem gospodarska in finančna kriza v državi ter večja konkurenca tujih logističnih podjetij.

V drugih državah Jugovzhodne Evrope, kjer smo prisotni s skladiščnimi zmogljivostmi, še vedno čutimo velik padec povpraševanja po logističnih rešitvah. Zaradi gospodarskega položaja na teh trgih ni obrata zalog, hkrati pa se pojavlja večja konkurenca tujih logističnih ponudnikov. Tako so se na trgih Bosne in Hercegovine, Črne gore, Srbije, Makedonije in Kosova, ki skupaj predstavljajo 15 odstotkov prodaje logističnih rešitev, glede na lanskoletne rezultate prihodki od prodaje zmanjšali za odstotek. Največjo rast smo dosegli v Bosni in Hercegovini, kjer so bili prodajni rezultati za 16 odstotkov višji v primerjavi z letom 2010 in za 11 odstotkov nad načrtovanimi. Prav tako smo rast prodaje dosegli na ruskem trgu, kjer smo zapolnili skladiščne zmogljivosti, vendar še ne dosegamo načrtovanih rezultatov.

Poslovno področje logističnih rešitev sestavljajo produkta skladiščenja in distribucije ter produkt logističnih projektov. Področje zajema celovite storitve nabavne in prodajne logistike za vse blagovne skupine po zahtevah kupcev. Navadno skladiščenje blaga, ki pomeni zasedanje prostora za določen čas, se vse bolj umika ponudbi kompleksne logistike blaga na poti od proizvajalca do kupca. Zaradi spremenjenih zahtev na trgu logistike med dobaviteljem in kupcem razvijamo nove tehnološko in informacijsko podprte storitve.

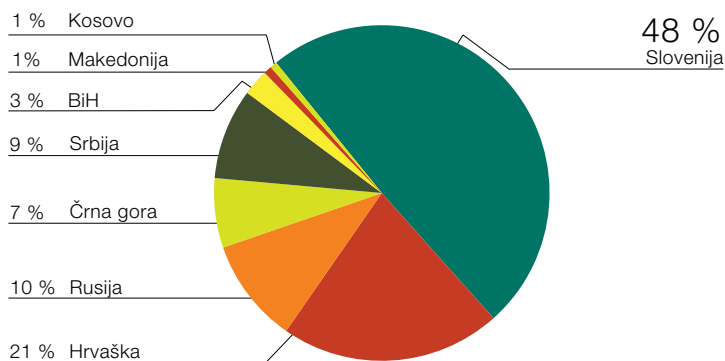
Graf 9: Struktura prihodkov od prodaje na poslovnem področju logistične rešitve po državah



Skladiščenje in distribucija

S storitvami skladiščenja in distribucije ustvarimo pretežni del prihodkov področja. Skladiščenje opravljamo na različnih lokacijah koncerna in pri tem izkoriščamo prednost prostorsko enakomerno razporejenih skladiščnih zmogljivosti, zbranih v velikih logističnih centrih. Posamezna skladišča imajo dovoljena in certifikate za zahtevnejše skupine blaga, kot so nevarne snovi, prehranski izdelki z zahtevanimi temperaturnimi pogoji in druge blagovne skupine s statusom domačega, carinskega ali trošarinskega blaga. To nam omogoča opravljanje specializiranih storitev. Distribucija poleg skladiščenja vključuje še razvoz in na željo kupca dodatne storitve na blagu.

Na dan 31. 12. 2011 smo imeli v koncernu skupaj 268.600 m² skladiščnih kapacitet, od tega v svoji lasti 261.400 m² in 6.200 m² v najemu.

Graf 10: Struktura površine logističnih terminalov po državah koncerna Intereuropa konec leta 2011

Logistični projekti

Celovite logistične rešitve pripravljamo po meri kupca, pri tem vključujemo različne produkte koncerna (skladiščenje, zbirni promet, distribucija, pomorski promet, zračni promet itd.). K taki ponudbi vedno pristopimo z logističnimi projekti, ki so zelo kompleksni in zahtevajo veliko strokovnega znanja. S kupcem vzpostavimo partnerski odnos, projektna skupina pa je običajno sestavljena iz strokovnjakov komitenta in naših strokovnjakov.

Načrti za leto 2012

Na področju skladiščenja in distribucije načrtujemo predvsem:

- razvoj partnerskih odnosov in poglobljanje sodelovanja z obstoječimi komitenti,
- pridobivanje novih logističnih projektov na lokacijah, kjer pričakujemo zmanjšanje obsega poslovanja zaradi težkega gospodarskega položaja,
- razvoj informacijske podpore operativnim procesom,
- nadaljevanje specializacije in optimizacije logističnih procesov po blagovnih skupinah.

2.4 ANALIZA POSLOVANJA

Večina kazalnikov poslovanja potrjuje, da je bilo leto 2011 najboljše leto v obdobju zadnjih štirih let, v določenih primerih pa tudi zadnjih petih let. To še posebej velja za matično družbo. Pri prodajnih rezultatih so se pokazali učinki optimizacije poslovnih procesov in povečanja prodajne produktivnosti, pomemben pa je bil tudi vpliv gospodarskih razmer.

2.4.1 Poslovna uspešnost koncerna

Prodajni rezultati so bili nad načrtovano ravniyo.

Dinamika gospodarske rasti na trgih koncerna Intereuropa je v letu 2011 pomembno vplivala na prodajne rezultate. Ti so bili kljub ponovnemu zaostrovanju tržnih razmer v drugi polovici leta ter nekaterim ukrepom na področju kopenskega prometa, ki na kratek rok neposredno vplivajo na zmanjšanje prihodkov od prodaje, dobri in nad načrtovano ravniyo.

Veliko truda smo vložili v prilagajanje strukture svojih družb, saj potreb trgov Francije in Nemčije ne bomo več zadovoljevali prek svojih podjetij, temveč prek pogodbenih partnerjev. Osredotočili smo se na slovenski trg in na trge Jugovzhodne Evrope, kjer dosegamo večje tržne deleže in kjer smo ohranili položaj vodilnega ponudnika celovitih logističnih storitev. Nadaljevali smo s prestrukturiranjem strank in zato v določenih družbah znižali prihodke od prodaje v zameno za boljši poslovni izid. Nadaljevali smo z optimizacijo poslovanja in večanjem prodajne produktivnosti. Napori, ki smo jih vložili v prestrukturiranje poslovanja koncerna v letu 2011 in v preteklih letih, so obrodili sadove, saj smo prvič po letu 2008 dosegli pozitiven rezultat poslovanja.

Kljub težkemu finančnemu položaju smo uspeli zagotoviti nemoteno izpolnjevanje vseh svojih obveznosti.

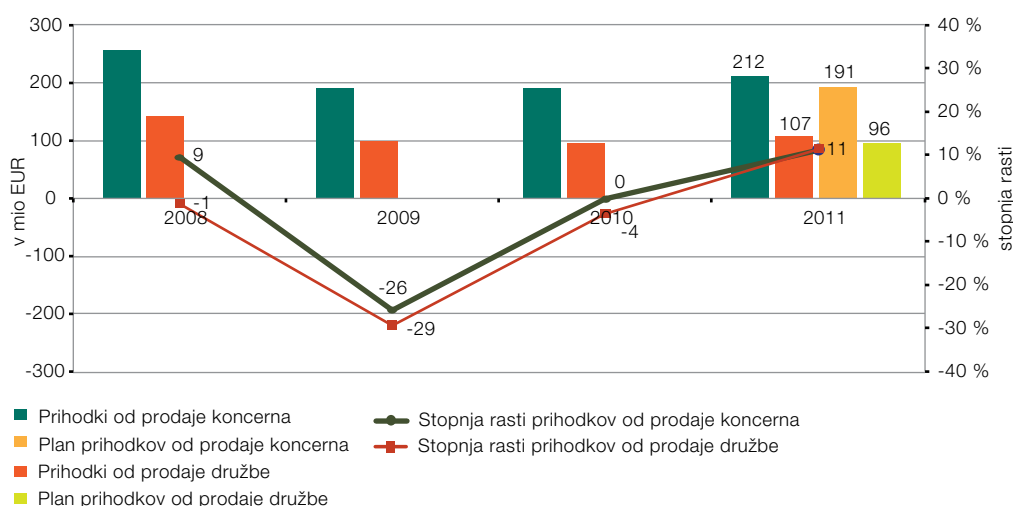
Prihodki od prodaje

Dosegli smo visoko, 11-odstotno rast prihodkov od prodaje.

Dosegli smo visoko rast prihodkov od prodaje, tako na ravni koncerna kot na ravni matične družbe. Največjo rast smo dosegli na področju logističnih rešitev, predvsem v matični družbi in odvisni družbi Intereuropa-East Ltd., Moskva. Na poslovnem področju Interkontinentalnega prometa smo največjo rast dosegli pri avtomobilski logistiki, in sicer v odvisni družbi Intereuropa-East Ltd., Moskva in matični družbi. Na poslovnem področju kopenskega prometa je prišlo do znatnega premika v strukturi prodaje. Dosegli smo zelo visoke rasti prodaje pri produktu železniški promet, znižanja pa na področju cestnega in ekspresnega prometa. Padec prodaje na področju cestnega prometa je v največji meri posledica prilagajanja strukture koncerna trenutnim razmeram na trgu z ukrepi, kot sta bila ustaveitev poslovanja odvisnih družb v Franciji in Nemčiji ter čiščenje portfelja strank v Intereuropi Transport, d.o.o., Koper.

O prodajnih rezultatih po posameznih poslovnih področjih in skupinah storitev ter trgih natančneje poročamo v poglavju Trženje in prodaja.

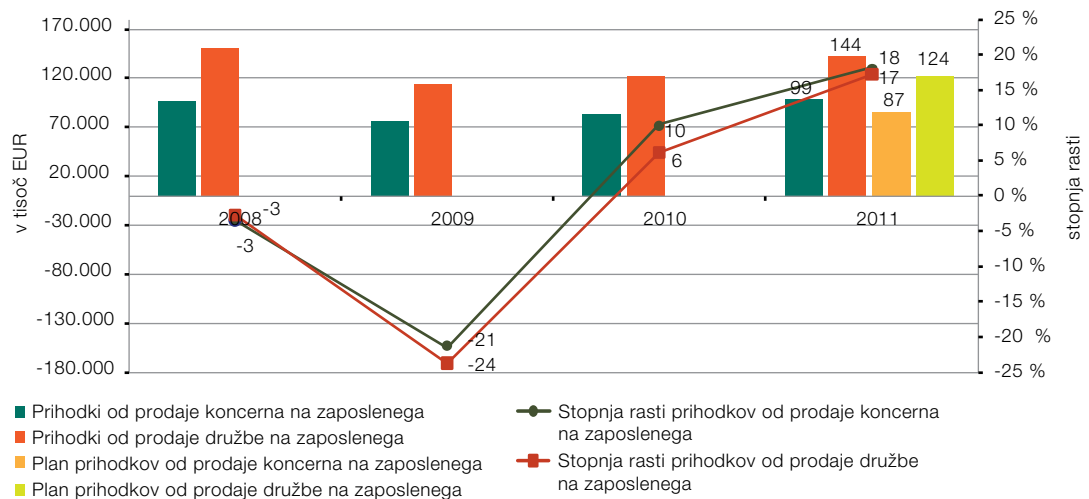
Graf 11: Gibanje prihodkov od prodaje koncerna in matične družbe od leta 2008 do 2011



Prodajna produktivnost je rasla hitreje kot prihodki. Rast je bila 18-odstotna.

Prodajna produktivnost, merjena kot prihodki od prodaje na zaposlenega, je rasla še hitreje kot prihodki od prodaje, saj smo tudi v letu 2011 nadaljevali z zniževanjem števila zaposlenih.

Graf 12: Gibanje prihodkov od prodaje koncerna in matične družbe na zaposlenega od leta 2008 do 2011

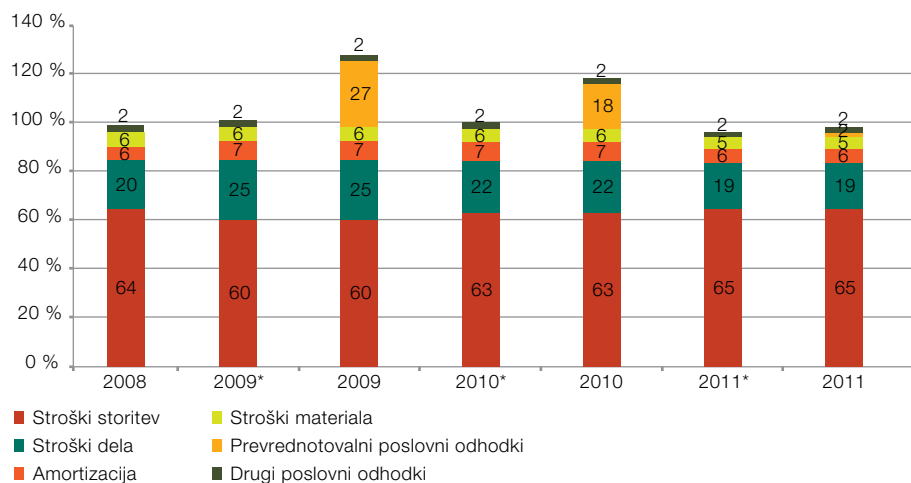


Poslovni odhodki, EBITDA in poslovni izid iz poslovanja

Struktura poslovnih odhodkov je bila v obravnavanem obdobju razmeroma stabilna, največjo težo so nosili stroški storitev in stroški dela. Takšna struktura je tudi pričakovana, največji del prihodkov koncerna namreč predstavljajo prihodki iz špedicijske dejavnosti.

V skupini stroškov storitev so najpomembnejši neposredni stroški storitev, ki predstavljajo 85 odstotkov stroškov storitev (v letu 2010 jih je bilo 82 odstotkov).

Graf 13: Struktura poslovnih odhodkov kot delež v prihodkih od prodaje koncerna od leta 2008 do 2011



* izločeni prevrednotovalni poslovni odhodki

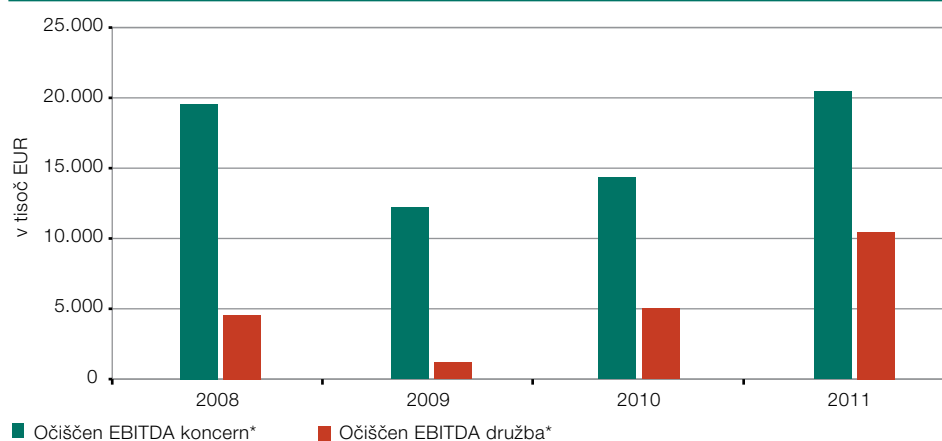
V letih 2009 in 2010 smo, da bi izkazali sredstva po pošteni vrednosti, zaradi slabitev osnovnih sredstev izkazali visoke prevrednotovalne odhodke. Za lažjo primerjavo s predhodnimi leti smo leta 2009, 2010 in 2011 v grafu 13 prikazali tudi brez prevrednotovalnih poslovnih odhodkov.

Glede na leto 2010 sta najbolj opazni spremembi deleža stroškov dela, ki se je znižal, in delež stroškov storitev, ki se je povečal. Povečanje deleža stroškov storitev je po eni strani posledica spremenjene strukture prodaje, ki se je močno povečala na produktu železniški promet, kjer so marže zelo nizke, po drugi pa pritiska trga na znižanje marže tudi pri drugih produktih.

Absolutno povečanje stroškov storitev je bilo za 3,9 milijona evrov nižje od povečanja prihodkov od prodaje. Če k temu dodamo znižanje amortizacije za 2,1 milijona evrov ter stroškov dela za 1,8 milijona evrov, lahko pojasnimo večino povečanja očiščenega poslovnega izida iz poslovanja* koncerna. Očiščeni poslovni izid koncerna se je povečal za 8,4, matične družbe pa za 5,3 milijona evrov. Gibanju poslovnega izida je z nekoliko nižjo rastjo sledilo tudi gibanje EBITDA.

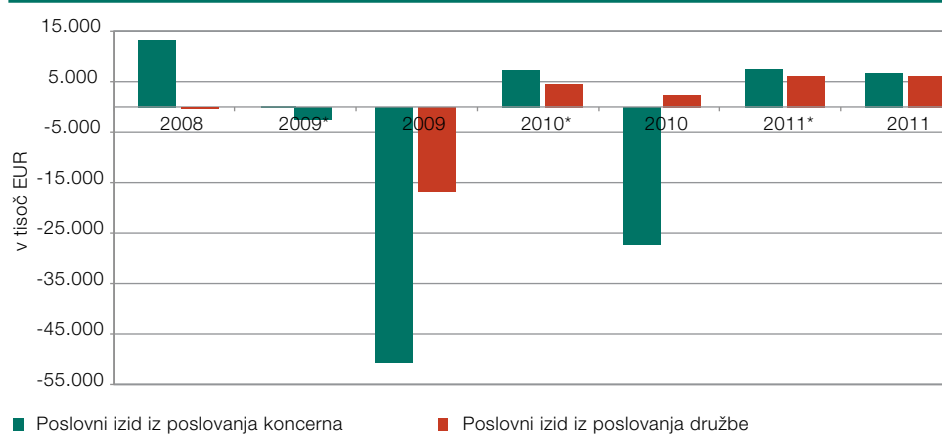
* izločeni drugi poslovni prihodki in prevrednotovalni poslovni odhodki

Graf 14: Gibanje očiščenega EBITDA koncerna in matične družbe od leta 2008 do 2011



* izločeni drugi poslovni prihodki

Graf 15: Gibanje poslovnega izida iz poslovanja koncerna in matične družbe od leta 2008 do 2011



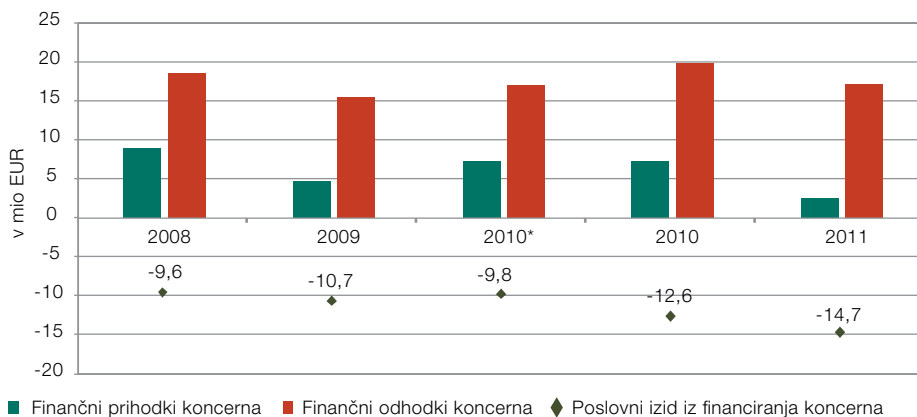
* izločeni prevrednotovalni poslovni odhodki

Finančni prihodki in odhodki

Finančno upravljanje koncerna je v največji meri združeno v matični družbi. V celotnem opazovanem obdobju beležimo negativni poslovni izid iz financiranja v višini -14,7 milijona evrov.

Poslabšanje rezultata koncerna v primerjavi z letom 2010 je skoraj v celoti posledica tečajnih razlik, saj smo v letu 2010 ustvarili pozitivne, v letu 2011 pa negativne tečajne razlike. Njihov učinek na spremembo poslovnega izida iz financiranja znaša 6,6 milijona evrov. K poslabšanju manjši del prispevajo tudi višji obrestni odhodki.

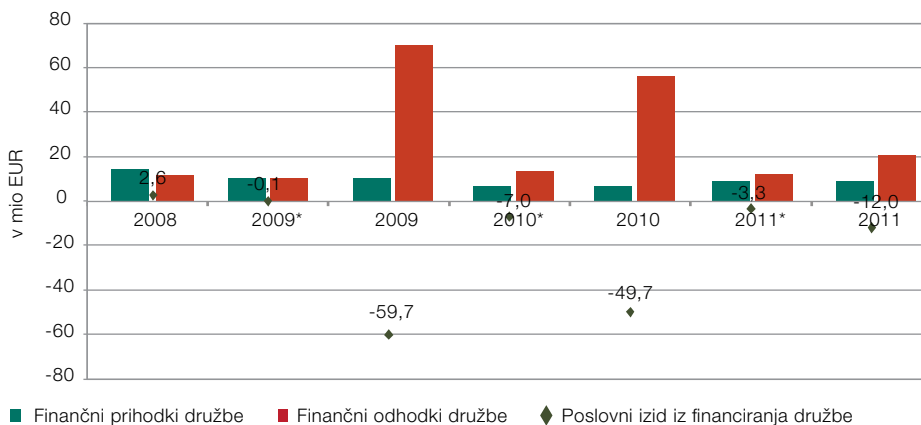
Graf 16: Poslovni izid iz financiranja koncerna od leta 2008 do 2011



* izločeni prevrednotovalni odhodki zaradi slabitve naložb v druge družbe na Hrvaškem

V matični družbi na finančne odhodke močno vplivajo odhodki zaradi slabitev naložb in terjatev v odvisnih družbah oziroma do njih. Za lažjo primerjavo prikazujemo poslovni izid iz financiranja tudi z izločenimi zgoraj navedenimi odhodki.

Graf 17: Poslovni izid iz financiranja družbe od leta 2008 do 2011



* izločeni prevrednotovalni odhodki zaradi slabitev naložb in terjatev v odvisnih družbah oziroma do njih

Če ne upoštevamo prevrednotovalnih odhodkov zaradi slabitev naložb in terjatev v odvisnih družbah oziroma do njih, je rezultat financiranja matične družbe za 3,6 milijona evrov boljši kot v letu 2010. Razlog je predvsem v nižjih odhodkih iz instrumenta za zaščito pred valutnimi tveganji in večjih prihodkih iz deležev iz družbah v skupini. Obrestni odhodki matične družbe in s tem koncerna so glede na zmožnosti zagotavljanja denarnega toka iz poslovanja še vedno previsoki in dolgoročno nevzdržni. Veliko truda vlagamo za dolgoročno sprejemljivo financiranje matične družbe, z bankami upnicami smo dosegli načelen dogovor o konverziji dela terjatev v kapital. Ob pričakovani podpori lastnikov matične družbe želimo v letošnjem letu ta dogovor tudi udejanjiti.

Struktura izkaza finančnega položaja koncerna

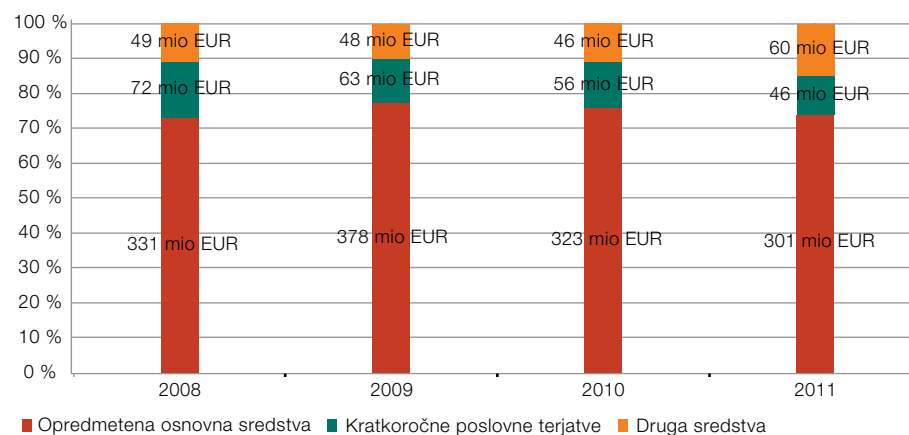
V zadnjih dveh letih je tako na ravni koncerna kot na ravni matične družbe vidno zmanjšanje bilančne vsote. Največji padci sredstev so pri postavki opredmetenih osnovnih sredstev, ki se manjšajo zaradi odprodaje sredstev in nizkih investicij. V letu 2011 smo odprodali dve večji nepremičnini na Hrvaškem ter v Bosni in Hercegovini. Na ravni koncerna smo uspešno znižali stanje terjatev do kupcev, tako da so te za 10 milijonov evrov manjše v primerjavi s tistimi s konca leta 2010.

Na pasivni strani izkaza finančnega položaja koncerna je znižanje bilančne vsote porazdeljeno predvsem med znižanje kapitala in znižanje kratkoročnih poslovnih obveznosti. Na strani obveznosti je opazno tudi veliko zmanjšanje dolgoročnih finančnih obveznosti in hkratio povečanje kratkoročnih finančnih obveznosti v skoraj enaki višini. Razlog za to je prerazporeditev velikega dela dolgoročnih finančnih obveznosti med kratkoročne finančne obveznosti v matični družbi. Večina prerazporeditev (116,6 milijona evrov) 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.

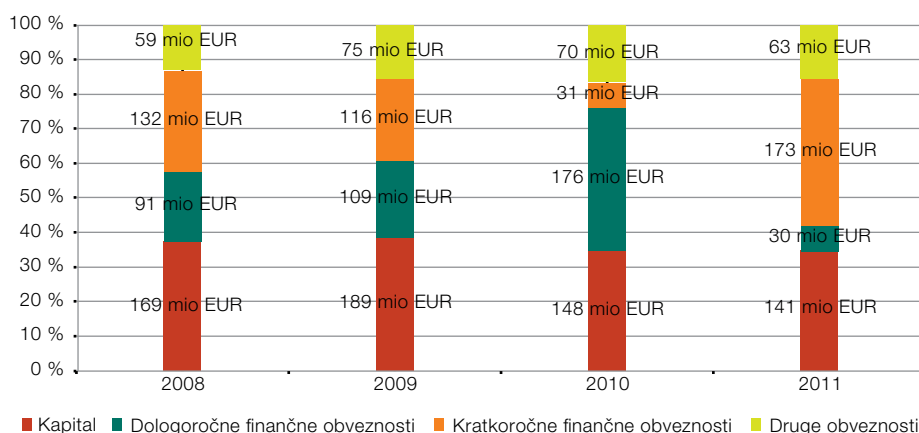
Tabela 9: Struktura izkaza finančnega položaja koncerna od leta 2008 do 2011, absolutne vrednosti (v 1000 EUR)

| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| SREDSTVA | 451.678 | 489.270 | 425.428 | 407.207 |
| A. DOLGOROČNA SREDSTVA, od tega | 356.584 | 406.821 | 351.801 | 331.390 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 330.861 | 377.910 | 322.865 | 300.849 |
| Dolgoročne finančne naložbe | 6.807 | 4.034 | 3.896 | 3.767 |
| B. KRATKOROČNA SREDSTVA, od tega | 95.094 | 82.449 | 73.627 | 75.817 |
| Kratkoročne poslovne terjatve | 71.632 | 63.080 | 56.303 | 46.053 |
| Denarna sredstva | 8.508 | 5.318 | 12.216 | 17.651 |
| OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV | 451.678 | 489.270 | 425.428 | 407.207 |
| A. KAPITAL | 169.360 | 188.804 | 148.163 | 140.988 |
| B. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI, od tega | 95.647 | 132.141 | 196.507 | 51.033 |
| Dolgoročne finančne obveznosti | 91.112 | 109.215 | 175.765 | 30.122 |
| C. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI, od tega | 186.671 | 168.326 | 80.758 | 215.186 |
| Kratkoročne finančne obveznosti | 131.942 | 115.946 | 31.098 | 172.689 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti | 54.729 | 52.380 | 49.660 | 42.498 |

Graf 18: Struktura sredstev koncerna od leta 2008 do 2011



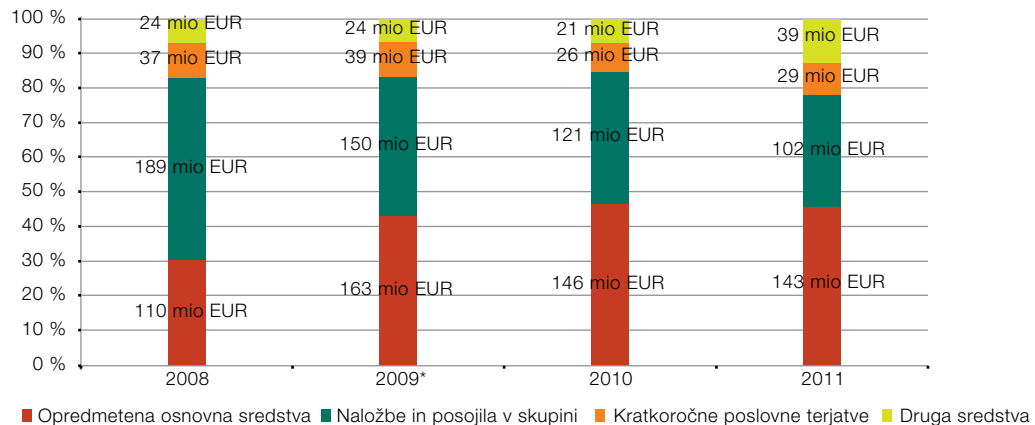
Graf 19: Struktura obveznosti do virov sredstev koncerna od leta 2008 do 2011



Struktura izkaza finančnega položaja matične družbe

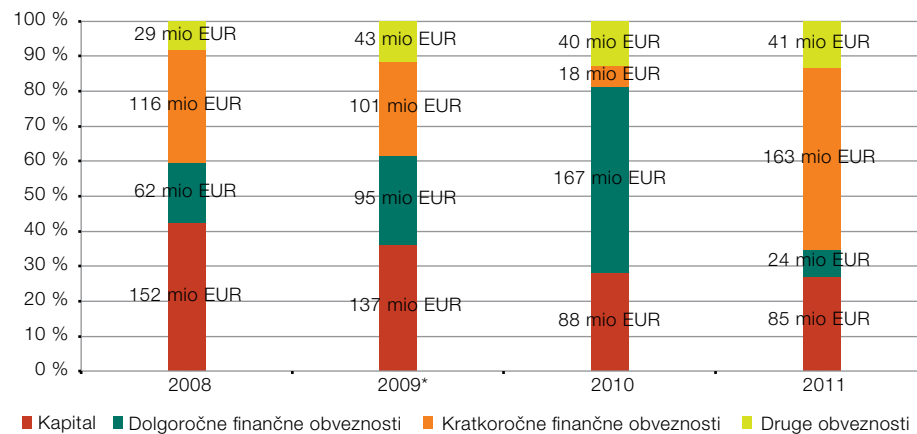
Tudi v matični družbi zaznavamo padec bilančne vsote, ki pa ni tako izrazit kot pri koncernu. Ugotavljamo velik upad naložb in posojil v skupini ter povečanje depozitov in denarnih sredstev. Na pasivni strani izkaza finančnega položaja koncerna je najizrazitejša sprememba ročnosti finančnih obveznosti, ki smo jo pojasnili že pri strukturi izkaza finančnega položaja koncerna.

Graf 20: Struktura sredstev matične družbe od leta 2008 do 2011



* izločene Naložbe in posojila v skupini v povezavi s postopkom dokapitalizacije odvisne družbe Intereuropa-East Ltd., Moskva, v višini 33,8 milijona evrov

Graf 21: Struktura obveznosti do virov sredstev matične družbe od leta 2008 do 2011



* izločene Druge obveznosti v povezavi z dokapitalizacijo družbe Intereuropa-East Ltd., Moskva, v višini 33,8 milijona evrov

Tabela 10: Struktura izkaza finančnega položaja matične družbe od leta 2008 do 2011 (absolutne vrednosti v 1000 EUR)

| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| SREDSTVA | 359.850 | 410.132 | 313.950 | 312.409 |
| A. DOLGOROČNA SREDSTVA, od tega | 245.878 | 284.564 | 254.628 | 244.600 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 109.650 | 162.893 | 146.353 | 142.629 |
| Dolgoročne finančne naložbe, od tega | 124.400 | 106.623 | 90.934 | 83.293 |
| Delnice in deleži v družbah v skupini | 83.041 | 82.032 | 50.797 | 49.842 |
| B. KRATKOROČNA SREDSTVA, od tega | 113.971 | 125.568 | 59.321 | 67.809 |
| Kratkoročne poslovne terjatve | 36.881 | 38.806 | 25.795 | 29.149 |
| Kratkoročne finančne naložbe | 71.575 | 82.332 | 33.337 | 29.250 |
| OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV | 359.850 | 410.132 | 313.950 | 312.409 |
| A. KAPITAL | 152.311 | 136.675 | 88.398 | 84.645 |
| B. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI, od tega | 65.222 | 111.682 | 181.549 | 39.478 |
| Dolgoročne finančne obveznosti | 62.412 | 95.343 | 166.862 | 23.632 |
| C. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI, od tega | 142.316 | 161.776 | 44.003 | 188.286 |
| Kratkoročne finančne obveznosti | 115.768 | 101.237 | 18.460 | 163.053 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti | 26.548 | 60.539 | 25.543 | 25.233 |

Pomembnejši podatki o poslovanju v obdobju med letoma 2008 in 2011

Tabela 11: Podatki o poslovanju za leta od 2008 do 2011 (v 1000 EUR)

| v 1000 EUR | Konzern | | | | Matična družba | | | |
|-------------------------------|---------|---------|---------|---------|----------------|---------|---------|---------|
| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
| Prihodki od prodaje | 257.697 | 191.117 | 190.624 | 211.880 | 141.551 | 99.986 | 96.428 | 107.406 |
| EBITDA | 27.864 | 15.136 | 21.554 | 22.653 | 4.443 | 1.828 | 9.961 | 11.119 |
| delež v prodaji | 10,8 % | 7,9 % | 11,3 % | 10,7 % | 3,1 % | 1,8 % | 10,3 % | 10,4 % |
| EBIT | 13.196 | -50.638 | -27.195 | 6.780 | -292 | -16.953 | 2.453 | 6.073 |
| delež v prodaji | 5,1 % | -26,5 % | -14,3% | 3,2 % | -0,2 % | -17,0 % | 2,5 % | 5,7 % |
| očiščen EBIT* | 5.273 | -1.513 | 137 | 8.516 | -707 | -2.981 | 18 | 5.326 |
| delež v prodaji | 2,0 % | -0,8 % | 0,1% | 4,0 % | -0,5 % | -3,0 % | 0,0 % | 5,0 % |
| Čisti poslovni izid | 3.688 | -53.907 | -39.193 | -5.410 | 3.265 | -71.352 | -46.398 | -3.712 |
| delež v prodaji | 1,4 % | -28,2 % | -20,6 % | -2,6 % | 2,3 % | -71,4 % | -48,1 % | -3,5 % |
| Sredstva | 451.678 | 489.270 | 425.428 | 407.207 | 359.850 | 410.132 | 313.950 | 312.409 |
| ROA | 0,9 % | -11,5 % | -8,6 % | -1,3 % | 1,0 % | -18,5 % | -12,8 % | -1,2 % |
| Kapital | 169.360 | 188.804 | 148.163 | 140.988 | 152.311 | 136.675 | 88.398 | 84.645 |
| ROE | 2,1 % | -26,2 % | -20,8 % | -3,7 % | 2,1 % | -39,6 % | -34,2 % | -4,2 % |
| Naložbe v osnovna sredstva | 60.494 | 25.301 | 2.008 | 2.648 | 8.155 | 860 | 549 | 659 |
| Število zaposlenih konec leta | 2.793 | 2.496 | 2.232 | 2.114 | 954 | 829 | 773 | 768 |

*izločeni drugi poslovni prihodki in prevrednotovalni poslovni odhodki

Na rezultate so pomembno vplivali ugodne gospodarske razmere v prvi polovici leta in naše aktivnosti za prestrukturiranje portfelja družb ter poslovanje v posameznih družbah koncerna.

Analiza denarnega toka

Tabela 12: Denarni tok za leta od 2008 do 2011

| (v tisoč EUR) | Konzern | | | | Matična družba | | | |
|---|---------|---------|---------|---------|----------------|---------|---------|--------|
| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
| Denarni izid iz poslovanja | 13.641 | 17.770 | 26.950 | 23.425 | 1.418 | 5.741 | 5.959 | 6.846 |
| Denarni izid iz naložbenja | -50.257 | -14.702 | 13.069 | -3.059 | -44.955 | -18.124 | 18.434 | 10.107 |
| Denarni izid iz financiranja | 35.834 | -9.537 | -33.114 | -14.925 | 42.863 | 10.068 | -24.863 | -7.737 |
| Denarni izid iz ustavljenega poslovanja | 667 | 2.861 | 0 | 0 | 667 | 2.861 | 0 | 0 |
| Tečajne razlike na denarna sredstva | 243 | 418 | -7 | -6 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Denarni izid v obdobju | 128 | -3.190 | 6.898 | 5.435 | -7 | 546 | -470 | 9.216 |

V letu 2011 smo na ravni koncerna ustvarili 23,4 milijona evrov denarnega izida iz poslovanja, kar je za 13 odstotkov manj kot v letu 2010, a še vedno za 32 odstotkov več kot v letu 2009. V okviru naložbenih aktivnosti smo ustvarili 3,1 milijona evrov negativnega denarnega izida iz naložbenja, predvsem na račun povečanih izdatkov za dane kratkoročne depozite. Po pokritju negativnega denarnega izida iz financiranja v višini 14,9 milijona evrov so imele družbe koncerna konec leta 17,7 milijona evrov denarnih sredstev, kar je za 5,4 milijona evrov več kot konec leta 2010.

Matična družba je ustvarila 6,8 milijona evrov denarnega izida iz poslovanja, kar je za 15 odstotkov več od denarnega izida iz poslovanja, ustvarjenega v letu 2010. Trend rasti denarnega izida iz poslovanja matične družbe se tako nadaljuje. V okviru naložbenih aktivnosti je tudi leta 2011 prevladovalo dezinvestiranje, pri tem smo ustvarili 10,1 milijona evrov pozitivnega denarnega izida iz naložbenja. Ustvarjen pozitivni denarni izid iz poslovanja in naložbenja smo delno porabili za pokrivanje negativnega denarnega izida iz financiranja v višini 7,7 milijona evrov, ki je nastal predvsem zaradi plačil obresti za najeta posojila. Konec leta 2011 je imela matična družba za 9,2 milijona evrov več denarnih sredstev kot konec leta 2010.

2.4.2 Delnica in lastniška struktura

Vlagatelji na slovenskem kapitalskem trgu so bili v letu 2011 zadržani. Likvidnost trga je bila izredno nizka, padala pa je tudi tržna kapitalizacija. Intereuropina delnica je doživela visok, 89-odstotni upad vrednosti in leto zaključila s tečajem 0,43 evra.

Delnica družbe Intereuropa d.d.

Osnovni kapital družbe Intereuropa d.d. je ostal na enaki ravni in je konec leta znašal 7.902.413 kosovnih delnic. Intereuropina delnica z oznako IEKG je bila leta 2005 uvrščena v prvo borzno kotacijo, na Ljubljanski borzi se sicer z njo trguje od leta 1998.

Tabela 13: Ključni podatki o delnici IEKG

| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Število delnic | 7.902.413 | 7.902.413 | 7.902.413 | 7.902.413 |
| Število lastnih delnic | 18.135 | 18.135 | 18.135 | 18.135 |
| Podatki o trgovanju | | | | |
| Knjigovodska vrednost delnice v evrih (31. 12.) | 19,32 | 17,34 | 11,21 | 10,74 |
| Zaključni tečaj v evrih (31. 12.) | 8,73 | 5,65 | 3,90 | 0,43 |
| Tehtani povprečni tečaj v evrih | 31,81 | 6,85 | 4,49 | 2,62 |
| Najvišji tečaj v evrih | 40,00 | 10,45 | 5,96 | 3,99 |
| Najnižji tečaj v evrih | 7,89 | 5,20 | 3,35 | 0,40 |
| Tržna kapitalizacija v tisoč evrih | 68.988 | 44.649 | 30.819 | 3.398 |
| Promet v tisoč evrih | 16.551 | 6.621 | 1.774 | 433 |
| Kazalniki | | | | |
| Čisti dobiček na delnico v evrih | 0,39 | -9,05 | -5,88 | -0,47 |
| Denarni tok na delnico v evrih | 0,40 | -8,48 | -5,23 | -0,17 |
| Bruto dividenda na delnico v evrih | 0,58 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| P/BV | 0,45 | 0,33 | 0,35 | 0,04 |
| P/CF | 21,63 | -0,67 | -0,75 | -2,56 |
| P/E | 22,37 | -0,62 | -0,66 | -0,91 |
| Kapitalski donos | -77,0 % | -35,3 % | -31,0 % | -89,0 % |
| Dividendni donos | 1,5 % | 0,0 % | 0,0 % | 0,0 % |
| Skupni donos | -75,5 % | -35,3 % | -31,0 % | -89,0 % |

Pojasnila:

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

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

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

Denarni tok na delnico = (čisti dobiček – dividende+amortizacija)/(število navadnih delnic – število lastnih delnic)

P/BV = zaključni tečaj ob koncu leta/knjigovodska vrednost delnice

P/CF = zaključni tečaj ob koncu leta/denarni tok na delnico

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

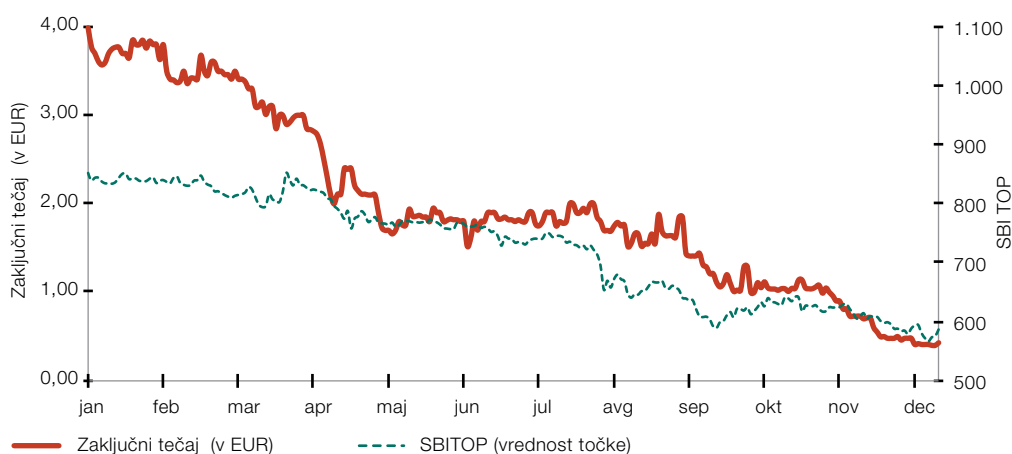
Kapitalski donos = porast zaključnega tečaja v enem letu

Dividendni donos = bruto dividenda/zaključni tečaj ob koncu leta

Trgovanje z Intereuropino delnico

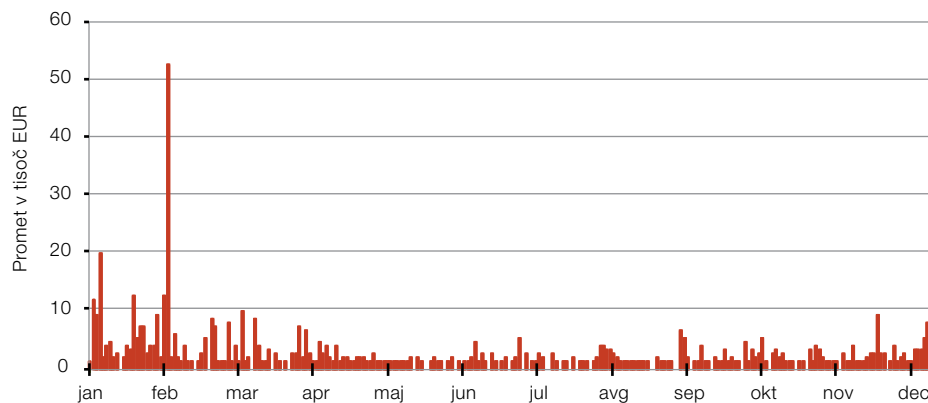
Promet z Intereuropino delnico je bil med letom precej skromen, njena tržna vrednost se je gibala v vrednostnem intervalu med 3,99 in 0,40 evra za delnico. Na zadnji trgovanjski dan leta je dosegla 0,43 evra, ta vrednost je 25-krat nižja od knjigovodske vrednosti delnice. V letu dni je tako delnica izgubila 89 odstotkov svoje tržne vrednosti. Slovenski »blue chip« indeks SBITOP je ravno tako padel ter izgubil 30,7 odstotka svoje vrednosti.

Graf 22: Gibanje enotnega tečaja Intereuropine delnice in indeksa SBITOP v letu 2011



V letu 2011 je lastnika zamenjalo 261.852 delnic. Skupni promet z delnico je znašal 433 tisoč evrov, povprečni dnevni promet pa 1,7 tisoč evra, kar predstavlja le 24 odstotkov prometa v letu 2010.

Graf 23: Promet z Intereuropino delnico v letu 2011



Med desetimi največjimi lastniki najdemo iste družbe kot leto prej. Med njimi sta svoj lastniški delež z dodatnimi nakupi nekoliko povečali Abanka Vipava d.d. in Interfin naložbe d.d.

Lastniška struktura družbe

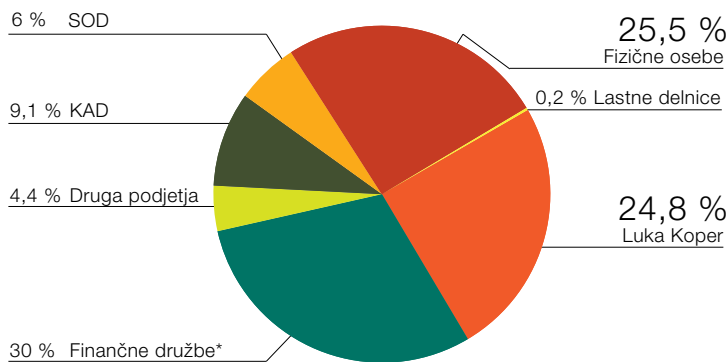
Deset največjih Intereuropin delničarjev je imelo na zadnji dan leta v lasti 60,2-odstotni lastniški delež, kar je za 0,2 odstotne točke več kot leto prej. Svoj delež je z nakupom 13.531 delnic povečala Abanka Vipava d.d., ki je s 3,1-odstotnim deležem postala šesta največja delničarka družbe. Družba Interfin naložbe d.d. je z dodatnimi nakupi 2.354 delnic IEKG le minimalno povečala svoj lastniški delež, ki je ob koncu leta znašal 1,6 odstotka.

V letu 2011 se je število delničarjev zmanjšalo za 378, največ med fizičnimi osebami, njihovo število se je zmanjšalo za 6 odstotkov. Dne 31. 12. 2011 je bilo v delniško knjigo vpisanih 5.723 delničarjev, kar je za 6 odstotkov manj kot leto prej. Delež tujih vlagateljev je ostal nespremenjen in je znašal 2,3 odstotka.

Tabela 14: Prvih deset največjih delničarjev na dan 31. 12. 2011

| Zap. št. | Delničar | št. delnic 31. 12. 2011 | delež 31. 12. 2011 |
|----------|---|-------------------------|--------------------|
| 1. | Luka Koper d.d. | 1.960.513 | 24,8 % |
| 2. | Kapitalska družba d.d. | 719.797 | 9,1 % |
| 3. | Slovenska odškodninska družba d.d. | 474.926 | 6,0 % |
| 4. | INFOND d.o.o. UVS Infond Global | 313.391 | 4,0 % |
| 5. | NFD 1 Delniški investicijski sklad d.d. | 304.312 | 3,9 % |
| 6. | Abanka Vipava d.d. | 244.473 | 3,1 % |
| 7. | NLB d.d. | 240.000 | 3,0 % |
| 8. | Zavarovalnica Triglav d.d. | 213.640 | 2,7 % |
| 9. | Delniški VS Triglav Steber I d.d. | 152.482 | 1,9 % |
| 10. | Interfin naložbe d.d. | 129.862 | 1,6 % |

Graf 24: Lastniška struktura navadnih delnic Intereurope d.d. na dan 31. 12. 2011



*Vključuje sklade PPSRS, KVPS, KSPPS Modre zavarovalnice d.d., ki jih je do oktobra 2011 upravljala Kapitalska družba d.d.

Lastništvo delnic med člani uprave in nadzornega sveta

Med člani uprave in nadzornega sveta ni bilo sprememb v lastništvu delnic IEKG. Predsednik uprave mag. Ernest Gortan in namestnica predsednika uprave Tatjana Vošinek Pucer na dan 31. 12. 2011 nista bila imetnika delnic družbe Intereuropa d.d.

Tabela 15: Število delnic IEKG v lasti članov nadzornega sveta na dan 31. 12. 2011

| | Število delnic | Delež v % |
|--------------------|----------------|-----------|
| Bruno Korelič | 10 | 0,000 |
| Maksimilijan Babič | 100 | 0,001 |
| Nevija Pečar | 4.185 | 0,053 |
| mag. Maša Čertalič | 99 | 0,001 |

Odobreni kapital

Uprava ima v skladu s statutom družbe Intereuropa d.d. pooblastilo, da v roku petih 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 vloške do višine polovice osnovnega kapitala, vpisanega na dan sprejema sklepa o spremembi statuta na 22. skupščini družbe, kar predstavlja nominalni znesek 16.488.092,56 evra (odobreni kapital). Družba Intereuropa d.d. ima na dan 31. 12. 2011 za 16.488.092,56 evra odobrenega in neizkoriščenega kapitala.

Dividendna politika

V zadnjih treh letih je bilo največ pozornosti namenjene vzdrževanju finančne stabilnosti družbe. Zaradi neugodnih gospodarskih okoliščin ter povečane izpostavljenosti likvidnostnemu tveganju družba tako kot že dve leti prej tudi v letu 2011 ni izplačala dividend.

Glede na uresničevanje zastavljenih strateških ciljev do leta 2014 in po izboljšanju poslovnih rezultatov bo uprava družbe ponovno opredelila dividendno politiko.

Komuniciranje s finančnimi javnostmi

Načela komuniciranja s finančnimi javnostmi so opredeljena v Politiki upravljanja Intereuropske d.d., ki je dostopna na spletni strani **www.intereuropa.si**. Stremimo k redni, odkriti in natančni komunikaciji z obstoječimi Intereuropinimi lastniki, saj je to po našem mnenju temeljnega pomena za uspešno poslovanje. Prav tako se trudimo ustrezno komunicirati z analitiki in s potencialnimi vlagatelji ter korektno in informacije ažurno posredovati bankam upnicam.

Z namenom krepitev odnosov z vlagatelji smo nadaljevali z individualnimi srečanji z vlagatelji, analitiki in bančniki. Dosledno smo upoštevali pravila razkrivanja informacij Ljubljanske borze in si prizadevali za čim boljše korporativno komuniciranje. Izvajali smo ga s pomočjo naslednjih komunikacijskih orodij in aktivnosti:

- redna skupščina delničarjev,
- predstavitve družbe na konferencah za vlagatelje v finančnih središčih,
- redna objava poslovnih rezultatov in drugih cenovno občutljivih informacij,
- redno komuniciranje prek sistema SEOnet,
- redno komuniciranje z mediji,
- sprotna objava informacij o poslovanju na spletnih straneh družbe,
- priprava in distribucija e-novic.

Odprti smo tudi za neposredna mnenja in predloge delničarjev, ki jih zbiramo na elektronskem naslovu **info@intereuropa.si**.

Finančni koledar objav za leto 2012

| Datum | Objava oz. dogodek |
|--------------------------------|--|
| ponedeljek, 27. 2. 2012 | Objava nerevidiranega poročila o poslovanju skupine Intereuropa in obvladujoče družbe Intereuropa d.d. v letu 2011 |
| četrtek, 19. 4. 2012 | Objava revidiranega Letnega poročila za leto 2011 |
| sreda, 16. 5. 2012 | Objava nerevidiranega poročila o poslovanju skupine Intereuropa in obvladujoče družbe Intereuropa d.d. za obdobje januar - marec 2012 Sklic 24. redne skupščine delničarjev |
| petek, 22. 6. 2012 | Objava sklepov 24. redne skupščine delničarjev |
| četrtek, 30. 8. 2012 | Objava nerevidiranega poročila o poslovanju skupine Intereuropa in obvladujoče družbe Intereuropa d.d. za obdobje januar - junij 2012 |
| četrtek, 15. 11. 2012 | Objava nerevidiranega poročila o poslovanju skupine Intereuropa in obvladujoče družbe Intereuropa d.d. za obdobje januar - september 2012 |
| petek, 14. 12. 2012 | Predstavitve planskih dokumentov skupine Intereuropa in obvladujoče družbe Intereuropa d.d. za leto 2013 |

Navedeni so predvideni datumi objav in dogodkov. Morebitne spremembe datumov bodo objavljene na spletni strani <http://www.intereuropa.si>.

Predvidene periodične objave in ostale nadzorovane informacije bodo objavljene na spletni strani Ljubljanske borze d.d. prek sistema SEOnet (<http://seonet.ljse.si>) in na spletni strani <http://www.intereuropa.si>. Na isti spletni strani je prav tako objavljeno Letno poročilo za leto 2011, ki je na vpogled tudi na sedežu družbe Intereuropa d.d., Vojkovo nabrežje 32, 6000 Koper.

Kontakt za področje odnosov s finančnimi javnostmi

Mateja Tevž

Služba kontrolinga
Intereuropa d.d.
Vojkovo nabrežje 32
6000 Koper

mateja.tevz@intereuropa.si

www.intereuropa.si

T: +386 5 664 12 36

F: +386 5 664 13 21

2.5 IZJAVA O UPRAVLJANJU

Poglavitne usmeritve upravljanja družbe Intereuropa d.d. in koncerna Intereuropa so transparentno delovanje, jasna delitev odgovornosti in nalog med organi, stalna skrb za neodvisnost in lojalnost članov organov vodenja in nadzora ter neprestano spremljanje in uvajanje izboljšav za povečanje učinkovitosti upravljanja. Korporativno upravljanje izhaja iz Politike upravljanja družbe Intereuropa, Globalni logistični servis, d.d. Koper in iz določil Kodeksa upravljanja javnih delniških družb.

Naloge in pristojnosti posameznih organov korporativnega upravljanja Intereurope d.d. so opredeljene v Statutu družbe ter poslovnih posameznih organov, ki so skupaj s Politiko upravljanja prav tako dostopni na spletni strani družbe, v rubrikah Upravljanje družbe in Vodstvo. Upravljanje obvladujoče družbe poteka po dvotirnem sistemu, prek uprave in nadzornega sveta.

2.5.1 Skupščina delničarjev

Skupščina delničarjev v letu 2011

Delničarji Intereurope d.d. so se 8. 7. 2011 sestali na 22. skupščini, na kateri so bili prisotni delničarji z 61,22-odstotnim deležem delnic z glasovalno pravico.

Skupščina je sprejela naslednje pomembnejše sklepe:

- seznanila se je z Letnim poročilom koncerna Intereuropa za leto 2010, z mnenjem revizorja in s pisnim poročilom nadzornega sveta o preveritvi sestavljenega letnega poročila za leto 2010 ter načinu in obsegu preveritve vodenja družbe v letu 2010, ki ga je predložil nadzorni svet;
- seznanila se je s prejemi članov nadzornega sveta in uprave za leto 2010;
- podelila je razrešnico nadzornemu svetu in upravi družbe Intereuropa d.d. za delo v poslovnem letu 2010;
- sprejela je spremembe statuta, ki omogoča plačilo za opravljanje funkcije člana nadzornega sveta, in sklep, s katerim je določila višino plačila za opravljanje funkcije, ter na novo določila višino sejnine;
- določila, da Intereuropa d.d. sestavlja letno poročilo in računovodske izkaze v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja;
- za poslovno leto 2011 je za revizorja družbe imenovala revizijsko hišo Ernst & Young, Revizija, poslovno svetovanje, d.o.o., Ljubljana.

Skupščina je sprejela tudi spremembe Poslovnika o delu skupščine zaradi uskladitve s statutom in z Zakonom o gospodarskih družbah ter čistopis Poslovnika o delu skupščine.

Sklepi skupščine so v celoti dostopni na spletnem mestu družbe www.intereuropa.si na podstrani Za vlagatelje v rubriki Skupščina.

Temelji delovanja in način sklica skupščine

Prek skupščine delničarji uresničujejo svoje pravice pri odločitvah družbe. Skupščina je najvišji organ družbe. Njeno delovanje opredeljujejo Zakon o gospodarskih družbah (v nadaljevanju ZGD -1), statut družbe in poslovnik o delu skupščine.

Skupščino običajno enkrat na leto skliče uprava družbe na svojo pobudo, na zahtevo nadzornega sveta ali na zahtevo delničarjev. Sklic skupščine uprava objavi v dnevnem časopisu, na spletni strani družbe Intereuropa d.d., intranetih straneh in prek sistema SEOnet.

Gradivo za skupščino s predlogi sklepov za vse točke dnevnega reda je od dneva sklica do dneva zasedanja skupščine delničarjem na vpogled na sedežu družbe v Kopru, v sistemu SEOnet ljubljanske borze in na spletnih straneh www.intereuropa.si v rubriki Za vlagatelje.

Intereuropa d.d. spodbuja vse večje delničarje, naj javnost seznanijo s svojo politiko upravljanja. Zato je kot del sklica skupščine objavila tudi poziv večjim delničarjem, da javnosti razkrijejo najmanj politiko glasovanja, vrsto in pogostost izvajanja upravljavskih aktivnosti ter dinamiko komuniciranja z organi vodenja in nadzora družbe.

Pogoji za udeležbo in komuniciranje z delničarji

Delničarji, vpisani v delniško knjigo družbe, ki se vodi v centralnem registru pri KDD – Centralni klirinško depotni družbi, d.d., Ljubljana, ter njihovi pooblaščenca ali zastopniki imajo pravico do udeležbe na skupščini in do uresničenja svojih glasovalnih

pravic. Vsaka delnica daje delničarju en glas. Udeležbo je treba pisno prijaviti v zakonitem roku. Pooblaščenec delničarja mora k prijavi priložiti tudi pooblastilo.

Ob objavi sklica skupščine je ob drugem gradivu objavljen tudi vzorec prijave in pooblastila. S tem Intereuropa d.d. spodbuja aktivno udeležbo čim večjega števila malih delničarjev na skupščini. Na podstrani Za vlagatelje na spletni strani www.intereuropa.si so malim delničarjem in drugim vlagateljem poleg informacij o skupščini delničarjev na voljo sprotne informacije o upravljanju družbe in letna ter medletna poročila.

Takoj po končanem zasedanju so delničarji in širša javnost seznanjeni s sklepi skupščine prek spletnih strani družbe, intraneta, SEOneta Ljubljanske borze in sporočil za medije.

O komuniciranju z delničarji in drugimi finančnimi javnostmi poročamo tudi v poglavjih Delnica in lastniška struktura ter Komuniciranje s ključnimi javnostmi v Trajnostnem poročilu.

2.5.2 Nadzorni svet

Sestava nadzornega sveta

Nadzorni svet Intereurope d.d. sestavlja sedem nadzornikov, od katerih so štirje predstavniki delničarjev, trije pa predstavniki zaposlenih. Njihov mandat traja štiri leta, z možnostjo ponovne izvolitve. Člane nadzornega sveta, ki zastopajo interese delničarjev, izvoli skupščina. Predstavnike zaposlenih izvoli svet delavcev ter skupščino o njihovi izvolitvi le seznanji.

Člani nadzornega sveta Intereurope d.d. v letu 2011

| Zap. št. | Ime in priimek | Leto rojstva | Funkcija v nadzornem svetu | Izobrazba | Zaposlitev | Druge pomembnejše funkcije | Mandatno obdobje |
|----------|---------------------------|--------------|---|---|---|--|-----------------------------|
| 1. | Bruno Korelič | 1944 | Predsednik nadzornega sveta – predstavnik kapitala | Univerzitetni diplomirani ekonomist | Upokojenec | Član nadzornega sveta – Petrol, d.d., Ljubljana | 11. 4. 2009 – 10. 4. 2013 |
| 2. | mag. Tadej Tufek | 1975 | Član nadzornega sveta – predstavnik kapitala | Mag. znanosti s področja ekonomije in poslovnih ved | | Član nadzornega sveta Banke Celje d.d.* | 10. 9. 2009 – 10. 9. 2013 |
| 3. | Vinko Može | 1948 | Član nadzornega sveta – predstavnik kapitala | Univerzitetni diplomirani inženir gradbeništva | Upokojenec | Predsednik Sveta Agencije za varnost prometa Predsednik Nadzornega sveta Adrie Airways d.d. Ljubljana** | 30. 7. 2009 – 30. 7. 2013 |
| 4. | mag. Maša Čertalič | 1976 | Članica nadzornega sveta – predstavnica kapitala | Mag. znanosti transportno-logističnega managementa | Luka Koper d.d. | | 10. 9. 2009 – 10. 9. 2013 |
| 5. | Nevija Pečar | 1957 | Članica nadzornega sveta – predstavnica zaposlenih | Srednja ekonomska šola | Intereuropa d.d. – Filiala Koper | Predsednica sindikata ŠAK – KS 90 | 19. 11. 2009 – 19. 11. 2013 |
| 6. | Maksimilijan Babič | 1950 | Namestnik predsednika nadzornega sveta – predstavnik zaposlenih | Gimnazijski maturant | Intereuropa d.d. – Filiala Mejna odprava | Predsednik Sveta delavcev v družbi Intereuropa d.d. | 19. 11. 2009 – 19. 11. 2013 |
| 7. | Ljubo Kobale | 1962 | Član nadzornega sveta – predstavnik zaposlenih | Komercialist | Intereuropa d.d. Filiala Celje – PE Maribor | | 19. 11. 2009 – 19. 11. 2013 |

* Član nadzornega sveta Banke Celje d.d. do izteka mandata 24. 5. 2011.

** Član nadzornega sveta Adrie Airways d.d. do 27. 3. 2012.

Delovanje v letu 2011

Nadzorni svet Intereurope d.d. je vse leto deloval v nespremenjeni sestavi. Sestal se je na šestih rednih sejah, treh izrednih sejah in eni korespondenčni seji. V skladu s svojimi temeljnimi nalogami nadzora nad vodenjem poslovanja družbe in nad upravljanjem koncerna je redno nadziral in spremljal poslovanje družbe ter se seznanjal s poročili revizijske komisije. Obravnaval je letno poročilo in trimesečna poročila uprave o poslovanju družbe in koncerna ter spremljal njihovo skladnost s sprejetimi strateškimi in razvojnimi načrti.

Vse leto se je seznanjal s potekom poslovnega in finančnega prestrukturiranja družbe ter bil redno obveščen o pogajanjih z bankami za zagotavljanje finančne stabilnosti družbe. Obravnaval je poročila o pomembnejših projektih, ki jih je uresničevala uprava. Pozornost je posvečal predvsem uvajanju novega informacijskega sistema v matični družbi. Spremljal je tudi izvajanje sanacijskega programa v družbi Intereuropa Transport, d.o.o. in podal soglasje k njeni likvidaciji.

Delovanje nadzornega sveta je celoviteje predstavljeno v Poročilu nadzornega sveta.

Nadzorni svet se je vse leto seznanjal s potekom poslovnega in finančnega prestrukturiranja družbe.

Revizijska komisija

Revizijska komisija se je sestala na petih sejah, na katerih je obravnavala predvsem vsebine, povezane s finančnim poslovanjem in poročanjem družbe o njem. O svojem delovanju je redno poročala nadzornemu svetu in mu nudila strokovno podporo pri najzahtevnejših odločitvah o nadziranju vodenja poslov in uresničevanju vizije, poslanstvu in strateških ciljih družbe.

Revizijska komisija je delovala v nespremenjeni sestavi:
 mag. Tadej Tufek – predsednik,
 Nevija Pečar,
 Bruno Korelič,
 Alfio Kocjančič – zunanji strokovnjak.

Revizijska komisija je delovala v skladu s svojimi pristojnostmi in na način, določen v ZGD-1, Politiki upravljanja družbe Intereuropa d.d., Ustanovni listini in v Poslovniku o delu revizijske komisije. Delovanje revizijske komisije je predstavljeno tudi v Poročilu nadzornega sveta.

Pristojnosti, način delovanja in nagrajevanje

Nadzorni svet deluje v okviru svojih pristojnosti in na način, določen v ZGD-1, statutu družbe in v Poslovniku o delu nadzornega sveta. Zaveze nadzornega sveta pri upravljanju družbe so opredeljene v Politiki upravljanja družbe Intereuropa d.d. in vključujejo vzpostavitev sistema ugotavljanja nasprotja interesov ter neodvisnosti njegovih članov. Vsi člani nadzornega sveta so februarja 2011 podpisali izjavo, v kateri so se opredelili do kriterijev neodvisnosti iz točke C. 3 priloge C Kodeksa upravljanja javnih delniških družb. Dali so tudi izjavo o usposobljenosti za delo v nadzornem svetu. Izjava je objavljena na spletni strani www.intereuropa.si na podstrani O nas v rubriki Vodstvo družbe.

Nadzorni svet se mora na redni seji sestati vsaj enkrat v četrtletju. Za vsako leto pripravi načrt svojega delovanja, v katerem opredeli predvidene vsebine in termine sej. Delničarjem poroča o svojem delu na skupščinah.

Delničarji so na skupščini 8. 7. 2011 potrdili spremembo statuta glede prejemkov članov nadzornega sveta in sklep, po katerem pripada za udeležbo na sejah poleg sejnine v znesku 275 evrov bruto na sejo tudi osnovno plačilo za opravljanje funkcije v naslednjih zneskih:

- predsedniku nadzornega sveta 840 evrov bruto na mesec,
- predsedniku komisije nadzornega sveta 770 evrov bruto na mesec,
- članom nadzornega sveta 700 evrov bruto na mesec.

Podatki o nagrajevanju nadzornega sveta v letu 2011 so objavljeni v Računovodskem poročilu obvladujoče družbe Intereuropa d.d. v pojasnilu 26. Po določilih statuta člani nadzornega sveta ne morejo biti deležni dobička družbe.

2.5.3 Uprava

Uprava obvladujoče družbe Intereuropa d.d.

Družbo vodi dvočlanska uprava v sestavi mag. Ernest Gortan, predsednik uprave, in Tatjana Vošinek Pucer, namestnica predsednika uprave. Trajanje mandata uprave je pet let.

- **mag. Ernest Gortan**, predsednik uprave
 - leto rojstva 1968
 - univ. dipl. inž. elektrotehnike in magister menedžmenta (Poslovna šola Bled)
 - opravljal vodstvene in vodilne funkcije na področju trženja in logistike v družbah Luka Koper, d.d., in Secom, d.o.o., ter bil predsednik uprave družbe BTC Terminal Sežana, d.d.
 - mandatno obdobje od 10. 6. 2009 do 10. 6. 2014
 - odgovoren za poslovna področja špedicije in logistike v obvladujoči družbi in v povezanih družbah, za kakovost, za pravno službo, sektor za kadrovske in splošne zadeve, za službo notranje revizije ter službo za odnose z javnostmi
- **Tatjana Vošinek Pucer**, namestnica predsednika uprave
 - leto rojstva 1964
 - univ. dipl. ekonomistka (Ekonomska fakulteta Ljubljana)
 - opravljala vodstvene in vodilne funkcije na področju prodaje in investicij v družbah Iplas, n.sol.o., R&P Express d.o.o. in Vipta d.o.o. ter naloge kriznega menedžmenta v družbah Preskrba, d.d., Sežana in Emona Obala, d.d., Koper
 - mandatno obdobje od 24. 5. 2010 do 24. 5. 2015
 - odgovorna za finančno področje in področja investicij ter nepremičnin in informacijske podpore



mag. Ernest Gortan, predsednik uprave Intereuropa, d.d.



Tatjana Vošinek Pucer, namestnica predsednika uprave Intereuropa, d.d.

Uprava je svoje delovanje usmerjala v krepitev tržnega položaja, optimizacijo poslovnih procesov in zagotavljanje finančne stabilnosti matične družbe in koncerna Intereuropa.

Delovanje uprave v letu 2011

Pri vodenju družbe Intereuropa d.d. in koncerna Intereuropa je uprava delovala skladno z zastavljenimi strateškimi cilji in usmeritvami. Svoje delovanje sta člana uprave usmerjala v krepitev tržnega položaja, optimizacijo poslovnih procesov in zagotavljanje finančne stabilnosti družb.

Uprava je pri izvajanju svojih nalog in odgovornosti izhajala iz načel korporativnega upravljanja Politike upravljanja družbe Intereuropa, d.d., in upoštevala priporočila Kodeksa upravljanja javnih delniških družb.

Podlaga delovanja uprave in nagrajevanje

Naloge uprave in področja odgovornosti so opredeljeni v Politiki upravljanja, način delovanja pa je podrobneje predstavljen v Poslovniku o delu uprave in statutu družbe. Ta določa, da ima uprava največ štiri člane, njihovo število pa določi nadzorni svet skladno z načelom učinkovitosti in racionalnosti. Nadzorni svet je določil, da je uprava Intereurope d.d. dvočlanska. Uprava je pri svojem delu samostojna, družbo pa vodi na lastno odgovornost.

Prejemki članov uprave so sestavljeni iz fiksnega in variabilnega dela ter so v ustreznem sorazmerju z nalogami članov uprave in s finančnim stanjem družbe. Variabilni del je odvisen od uspešnosti poslovanja družbe, ki se ugotavlja glede na dosežene ali presežene cilje iz letnega poslovnega načrta. Uprava je upravičena tudi do udeležbe pri dobičku družbe, o čemer odloča nadzorni svet. Podatki o prejemkih uprave so predstavljeni v računovodskem poročilu Intereurope d.d.

2.5.4 Vodenje in upravljanje družb v koncernu

Obvladujoča družba Intereuropa d.d. skupaj s svojimi odvisnimi družbami tvori koncern pod enotnim vodstvom uprave Intereurope d.d. Politika povezav med obvladujočo družbo in odvisnimi družbami je določena v Politiki upravljanja Intereurope d.d. Učinkovit sistem vodenja in upravljanja povezanih družb je pomemben dejavnik uspešnega doseganja poslovnih ciljev in preglednosti poslovanja družb koncerna.

Načela upravljanja odvisnih družb

Obvladujoča družba upravlja z družbami v koncernu na način transnacionalnega koncerna, pri tem stremi h globalni učinkovitosti, sočasno pa se kar najbolje odziva na potrebe lokalnih trgov. Pri upravljanju odvisnih družb so v ospredju sodelovanje med odvisnimi družbami in spodbujanje prenosa znanja ter dobrih praks med družbami v koncernu.

Intereuropa d.d. je v odvisnih družbah spodbujala odzivnost in prilagodljivost na lokalni ravni s ciljem optimalne ponudbe storitev za lokalne kupce, ki jim postopoma lahko nudi storitve v celotni poslovni mreži koncerna.

Uprava Intereurope d.d. aktivno usmerja vodenje odvisnih družb in zagotavljanja enotnost na naslednjih področjih vodenja:

- oblikovanje poslovne vizije, poslanstva in razvojnih strategij,
- notranja organiziranost poslovnih področij delovanja,
- usklajen nastop na trgu kupcev in dobaviteljev,
- poslovno načrtovanje, investicije in financiranje,
- enotne računovodske usmeritve in politika,
- nadzor poslovanja (kontroling, revizija) in kakovosti,
- kadrovska in plačna politika ter razvoj in prenos znanja,
- komuniciranje z javnostmi,
- enoten razvoj informacijskih tehnologij,
- druga področja vodenja, določena z razvojnimi programi koncerna.

Poslovanje in delovanje družb v koncernu Intereuropa je v skladu z lokalno zakonodajo, s sklepi organov upravljanja matične družbe in odvisnih družb, s pogodbami o poslovnem sodelovanju, sklenjenimi med matično družbo in posamezno odvisno družbo, ter z veljavnimi notranjimi poslovniki in pravilniki, ki jih je sprejela uprava matične družbe.

Proaktivno spremljanje in nadzor poslovanja

Sodelovanje članov uprave in vodilnih delavcev Intereurope d.d. v nadzornih svetih, upravnih odborih ali upravah odvisnih družb zagotavlja večjo usklajenost pri izvajanju strateških odločitev, celovitejši nadzor nad poslovanjem odvisnih družb in boljši pretok informacij.

Z dejavnim usmerjanjem vodenja odvisnih družb zagotavljamo koordinacijo razvoja, trženja in izvajanja produktov na način, ki omogoča doseganje učinkovitosti koncerna kot celote.

Redno spremljanje poslovanja in doseganja planskih ciljev odvisnih družb je potekalo prek mesečnega poročanja in četrletnih projekcij poslovanja, ki omogočajo hitrejše odzivanje na nihanja v povpraševanju s proaktivnimi ukrepi. Med upravo obvladujoče družbe in vodstvi odvisnih družb so bili stalni medsebojni stiki po elektronski poti ali osebno. Vodilni in vodstveni delavci vseh družb koncerna so se jeseni zbrali na redni letni konferenci, kjer so pregledali trenutno poslovanje koncerna in planska izhodišča za leto 2012.

2.5.5 Revizija poslovanja

Zunanja revizija

Za revizijo računovodskih izkazov družbe Intereuropa d.d. in koncerna Intereuropa za poslovno leto 2011 je skupščina delničarjev družbe Intereuropa d.d. imenovala revizijsko družbo Ernst & Young d.o.o., Ljubljana.

Posli družbe Intereuropa d.d. in njenih odvisnih družb z revizijskimi družbami so prikazani v računovodskem poročilu družbe, in sicer pri pojasnitvah k računovodskim izkazom družbe in skupine.

Notranja revizija

Temeljna naloga službe za notranjo revizijo je preverjanje delovanja sistema notranjih kontrol z vidika obvladovanja vseh vrst tveganj, ki jim je izpostavljen koncern Intereuropa. Cilj njenega delovanja je pomagati vodstvu koncerna k boljšemu upravljanju s premoženjem in večji gospodarnosti ter učinkovitosti poslovanja v okviru sprejetega strateškega poslovnega načrta ter poslovnih in finančnih načrtov.

Notranji revizorji pri svojem delu upoštevajo Mednarodne standarde strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju, Kodeks poklicne etike notranjega revizorja, Kodeks notranjerevizijskih načel, zakonodajo in druge predpise ter pravilnik o delovanju službe za notranjo revizijo.

Uprava družbe Intereuropa d.d., Koper je skladno s svojimi pristojnostmi ob koncu poslovnega leta 2010 sprejela načrt nalog službe za notranjo revizijo za poslovno leto 2011, z vsebino letnega načrta pa se je seznanila tudi revizijska komisija nadzornega sveta. Pripravljena obdobja poročila o delovanju službe za notranjo revizijo v poslovnem letu 2011 sta obravnavali tako uprava kot revizijska komisija nadzornega sveta.

Delovanje v letu 2011

V načrtu za poslovno leto 2011 smo predvideli petnajst notranjerevizijskih nalog. Izvedli smo deset rednih notranjerevizijskih nalog in dve izredni notranjerevizijski nalogi na različnih področjih delovanja in poslovanja koncerna Intereuropa. Notranjerevizijske preglede smo izvedli v petih odvisnih družbah, v štirih poslovnih enotah matične družbe in na področju treh podpornih funkcij, pri tem en pregled zaključujemo v letu 2012. V poročilih so bila podana zagotovila o delovanju in učinkovitosti vzpostavljenih

notranjih kontrol ter priporočila za njihovo izboljšanje. Spremljali smo tudi izvajanje uresničevanja izdanih priporočil in ugotovili, da je bila do konca poslovnega leta 2011 realizacija izdanih priporočil 72-odstotna. S preverjanjem izvajanja uresničevanja priporočil iz opravljenih pregledov nadaljujemo v poslovnem letu 2012.

Poleg pregledov smo opravljali tudi svetovalne naloge in se vključevali v posamezne projekte družbe. Ob tem smo prek izobraževanj nadgrajevali strokovno znanje in se ukvarjali z izboljšavami metodike notranjega revidiranja v skladu z mednarodnimi standardi.

2.5.6 Opis glavnih značilnosti notranjih kontrol in upravljanje tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja

Računovodske izkaze koncerna Intereuropa in družbe Intereuropa d.d. pripravljamo skladno z Mednarodnimi računovodskimi standardi računovodskega poročanja, ki vsebujejo zahteve glede pripoznavanja, merjenja, predstavljanja in razkrivanja poslovnih dogodkov v računovodskih izkazih.

Notranje kontrole zmanjšujejo tveganja in prispevajo k zagotavljanju ustreznosti in zanesljivosti računovodskih informacij ter spoštovanju zakonov in drugih predpisov.

S pomočjo računovodskih kontrol obvladujemo tveganja, povezana:

- **z verodostojnostjo računovodskih podatkov** – pomembne so predvsem knjigovodske listine kot dokazila o obstoju poslovnih dogodkov, iz katerih je nedvoumno razvidna vsebina podatkov;
- **s popolnostjo računovodskih podatkov** – zagotavljamo jo z natančno določenimi postopki evidentiranja, ki so določeni v notranjih aktih skupine Intereuropa, ter z nadzorom delovanja teh postopkov;
- **s pravilnostjo računovodskih podatkov:** – zagotavljamo jo s primerjavo podatkov v informacijskem sistemu s podatki na knjigovodskih listinah;
- **z razmejevanjem odgovornosti v poslovnih procesih ter z avtorizacijami za delo v informacijskem sistemu** – natančno in dosledno določanje zadolžitev ter odgovornosti pri posameznem poslovnem dogodku je zelo pomembno;
- **s strokovnostjo dela** – skrbimo za redno strokovno usposabljanje zaposlenih, ki s svojim delom prispevajo pravilne, pravočasne in kakovostne računovodske informacije ter vplivajo na kakovost in hitrost procesa poročanja.

Pomembno vlogo pri zagotavljanju kakovostnih računovodskih informacij predstavlja osrednji informacijski sistem SAP, v katerega se dnevno stekajo podatki iz Intereuropinih logistično operativnih informacijskih podsistemov, elektronskega dokumentnega sistema za zajem vhodnih računov in podsistemov za evidenco delovnega časa.

S svojimi že vgrajenimi kontrolami onemogoča vnos in knjiženje napačnih poslovnih dogodkov, ki so nastali v informacijskih podsistemih. Napačne podatke SAP zavrne s komentarjem o napaki in sporočilo o napaki posreduje podsistemu, ki napako odpravi. S sistemom avtorizacij je zagotovljeno, da uporabniki izvajajo samo tiste poslovne procese, za katere imajo pooblastila. Z vgrajenim sistemom nadzora pa je v vsakem trenutku mogoče analizirati dogajanje v sistemu.

2.5.7 Pojasnilo o imetništvu vrednostnih papirjev v smislu doseganja kvalificiranega deleža, o obstoju posebnih kontrolnih pravic in o omejenih glasovalnih pravicah

Pomembno neposredno in posredno lastništvo vrednostnih papirjev družbe v smislu doseganja kvalificiranega deleža

Stanje glede pomembnih imetnikov vrednostnih papirjev v smislu doseganja kvalificiranega deleža se v primerjavi s letom 2010 ni spremenilo. Vsi so imeli vrednostne papirje v neposrednem imetništvu. Skladno z Zakonom o prevzemih podatke o doseganju kvalificiranega deleža sproti objavljamo v sistemu SEOnet in jih posredujemo Agenciji za trg vrednostnih papirjev.

Kvalificiran lastniški delež delnic družbe Intereuropa so na dan 31. 12. 2011 imeli:

- | | |
|--|----------------------------------|
| → Luka Koper, d.d., Koper | 24,8 odstotka (1.960.513 delnic) |
| → Kapitalska družba, d.d., Ljubljana | 9,1 odstotka (719.797 delnic) |
| → Slovenska odškodninska družba, d.d., Ljubljana | 6,0 odstotka (474.926 delnic) |

Pojasnila o vsakem imetniku vrednostnih papirjev, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice

Delnice družbe Intereuropa d.d. posameznim delničarjem ne dajejo posebnih kontrolnih pravic in ne prinašajo omejitev pri izvajanju glasovalnih pravic. Družba ne pozna dogovorov med delničarji, ki bi povzročili omejitev prenosa vrednostnih papirjev ali glasovalnih pravic.

Pojasnila o vseh omejitvah glasovalnih pravic in lastne delnice

V skladu z 249. členom ZGD-1 družba iz lastnih delnic nima glasovalnih pravic. Intereuropa d.d. je po stanju na dan 31. 12. 2011 imetnica 18.135 lastnih delnic z oznako IEKG v skupni vrednosti 180.000 evrov, kar predstavlja 0,2295 odstotka vseh delnic. Vseh delnic z glasovalno pravico je tako 7.884.278 oziroma 99,7705 odstotka. V letu 2011 Intereuropa d.d. ni ne kupovala ne prodajala lastnih delnic. Delničarji družbe Intereuropa d.d. nimajo omejitev za izvajanje glasovalnih pravic.

2.5.8 Izjava o spoštovanju določb Kodeksa upravljanja javnih delniških družb

Uprava in nadzorni svet družbe Intereuropa, Globalni logistični servis, delniška družba, Koper izjavljata, da družba pri svojem delovanju in poslovanju spoštuje priporočila Kodeksa upravljanja javnih delniških družb s posameznimi odstopanji, ki so razkrita in pojasnjena v nadaljevanju:

Poglavje: Nadzorni svet

Priporočilo 8.4.:

Družba trenutno za razpošiljanje gradiv članom nadzornega sveta in za sklice sej ne uporablja posebne informacijske tehnologije. Gradivo in sklice sej članom nadzornega sveta pošilja v fizični obliki.

Priporočilo 13.1.:

Nadzorni svet je ustanovil štiričlansko revizijsko komisijo, sestavljeno iz treh članov nadzornega sveta in enega zunanje člana. Komisija za imenovanja in kadrovska komisija trenutno nista ustanovljeni.

Poglavje: Transparentnost poslovanja

Priporočilo 20. 3.:

Družba ocenjuje, da ni potrebe po sprejetju notranjega akta, s katerim bi dodatno omejila trgovanje z delnicami družbe in delnicami povezanih družb. Družba meni, da so določbe Zakona o trgu finančnih instrumentov (ZTFI) dovolj natančne in obvezujoče, tako da podvajanje enakih določil ni potrebno.

Nekatera priporočila Kodeksa upravljanja javnih delniških družb za družbo niso relevantna, zato jih tudi posebej ne izpostavljamo. Priporočila, ki so za določene primere naložena družbi oziroma njenim organom, bo družba upoštevala ob nastopu takega primera.

Izjava se nanaša na obdobje od zadnje objave izjave, to je od dne 20. 4. 2011, do datuma objave te izjave.

Dne 08. 12. 2009 so Ljubljanska borza, d.d., Ljubljana, Združenje nadzornikov Slovenije in Združenje Manager sprejeli prenovljen Kodeks upravljanja javnih delniških družb, ki se uporablja od 01. 01. 2010 dalje in je v slovenskem in angleškem jeziku javno dostopen na spletnih straneh Ljubljanske borze, d.d. (www.ljse.si).

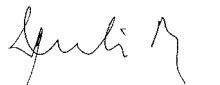
Izjava o skladnosti upravljanja družbe z določbami Kodeksa upravljanja javnih delniških družb je del Letnega poročila za leto 2011 in je objavljena tudi na spletnih straneh družbe www.intereuropa.si.

Intereuropa d.d., Koper

Predsednik uprave
mag. Ernest Gortan



Predsednik nadzornega sveta
Bruno Korelič



2.6 UPRAVLJANJE TVEGANJ

2.6.1 Sistem upravljanja tveganj

Glavni cilj upravljanja tveganj je z učinkovitim in s sodobnim pristopom zagotoviti večjo uspešnost poslovanja in ohranjati konkurenčne prednosti podjetja. V letu 2011 smo dvakrat pregledali in ponovno ovrednotili celotno izpostavljenost posamezni vrsti tveganja ter redno spremljali izvajanje ukrepov za zmanjševanje izpostavljenosti. Kot ključna tveganja smo opredelili likvidnostno tveganje, tveganja na kadrovskem in IT področju ter del tveganj strateškega značaja.

V letu 2011 smo uspešno obvladovali vsa ključna tveganja. Najbolj smo bili izpostavljeni likvidnostnemu in prodajnem tveganju ter nekaterim strateškim tveganjem.

V Intereuropi d.d. smo tveganje opredelili kot negotovost glede pričakovanih poslovnih dogodkov, ki lahko povzročijo nastanek kakršnekoli škode ali zmanjša verjetnost doseganja postavljenih ciljev ter tako negativno vpliva na uspešnost poslovanja. Za izvajanje in koordinacijo nalog s področja upravljanja tveganj je odgovoren odbor za upravljanje tveganj. Odbor izvaja in koordinira aktivnosti za ugotavljanje, merjenje in ocenjevanje tveganj, za sprejemanje ukrepov za njihovo obvladovanje in za spremljanje učinkovitosti teh ukrepov, skladno z metodologijo in s postopki, opredeljenimi v pravilniku upravljanja tveganj. O svojih ugotovitvah redno poroča upravi matične družbe.

V obvladujoči družbi in koncernu smo izpostavljeni predvsem tveganjem, ki sodijo v naslednje tri skupine:

- finančna tveganja,
- poslovna tveganja in
- tveganja delovanja.

V letu 2011 smo v družbi Intereuropa d.d. prepoznali 68 različnih vrst tveganj in ovrednotili njihov učinek na poslovanje družbe. Med njimi smo izpostavili 20 ključnih tveganj s potencialno škodo nad 250 tisoč evrov na leto za posamezno tveganje. Določili smo ukrepe za zmanjšanje izpostavljenosti vsem vrstam tveganja, predvsem ključnim, redno nadzirali njihovo izvajanje in merili uspešnost ukrepov.

Slika 1: Razporeditev tveganj glede na potencialno vrednost škode in stopnjo verjetnosti

| Stopnja verjetnosti | | | |
|---------------------|-------|---------|--------|
| Vrednost škode | Nizka | Srednja | Visoka |
| Nizka | | | |
| Srednja | | | |
| Visoka | | | |

V procesu upravljanja tveganj smo na ravni obvladujoče družbe opredelili 68 različnih vrst tveganj, sprejeli ukrepe varovanja in način nadzora spremljanja uspešnosti varovanja.

V primerjavi z letom 2010 smo opredelili nekaj novih ključnih tveganj in hkrati nekaterim vrstam tveganja zmanjšali stopnjo verjetnosti nastanka. Na zemljevidu tveganj se tako povečujeta dve področji tveganj, področje »nadzoruj« (nizka/nizka) in področje »nadzoruj in ukrepaj hkrati« (visoka/visoka).

Za leto 2011 ugotavljamo, da smo zelo učinkovito obvladovali vsa ključna tveganja in nismo imeli večjih negativnih učinkov ter da smo dosegali načrtovano uspešnost kazalnikov poslovanja.

Ključna tveganja v letu 2011

Kot ključna tveganja smo prepoznali:

- likvidnostno tveganje,
- prodajno tveganje,
- kadrovsko tveganje,
- tveganje informacijsko-komunikacijske tehnologije in
- strateška tveganja.

Likvidnostno tveganje: Temeljni vzroki za našo visoko izpostavljenost likvidnostnemu tveganju so visoka zadolženost družbe, splošen finančno-gospodarski položaj države in finančna nedisciplina. Kljub relativno ugodni strukturi naših kreditov po ročnosti opredeljujemo likvidnostno tveganje kot eno ključnih tveganj, saj so z neizpolnjevanjem v kreditnih pogodbah dogovorjenih finančnih zavez povezane možnosti odpoklica dolgoročnih posojil.

Prodajno tveganje še vedno predstavlja eno ključnih tveganj. Obvladujemo ga s še večjo zavzetostjo in z individualnim pristopom do vseh svojih strank. Cene in drugi pogoji na logističnem trgu so še vedno zelo spremenljivi, zato nadaljujemo s prilagajanjem novim razmeram in zagotavljamo visoko raven kakovosti svojih storitev. Zaradi velike razpršenosti svojih strank smo prodajno tveganje opredelili kot srednje, verjetnost njegovega nastanka pa kot visoko.

Kadrovsko tveganje smo opredelili kot eno ključnih tveganj, in sicer zaradi izrednega pomena kadrov pri izvajanju logistične dejavnosti. Izpostavljenost temu tveganju zmanjšujemo z ukrepi v sistemu vodenja in komunikacije, sistemu razvoja osebne kariere ter v sistemu motiviranja in nagrajevanja, odvisnega od dosežkov. Tveganje smo opredelili kot visoko, verjetnost njegovega nastanka pa kot srednjo.

Tveganje informacijsko-komunikacijske tehnologije smo opredelili kot ključno tveganje zaradi konkurenčne prednosti, ki jo zagotavlja to področje, in zaradi uvajanja nove informacijske rešitve za podporo logističnim procesom družbe. Tveganje smo opredelili kot visoko, verjetnost nastanka dogodka pa kot srednjo.

Strateška tveganja: Med ključna strateška tveganja smo uvrstili zagotovitev finančne stabilnosti družbe Intereuropa d.d. Zaradi izvedenega reprogramiranja dela dolgov in prodaje dela nepremičnin za potrebe razdolževanja tveganje zmanjšujemo na sprejemljivo raven. Tveganje še vedno opredeljujemo kot visoko, verjetnost njegovega nastanka pa kot srednjo.

Pričakovana tveganja in prihodnje delovanje

Tudi v letu 2012 bomo dvakrat izvedli ponovno opredelitev in ovrednotenje vseh vrst tveganj, ki smo jim kot obvladujoča družba in večji del družb koncerna izpostavljeni.

Postopek bomo izpeljali tudi v nekaterih drugih družbah koncerna in sistem upravljanja tveganj uvedli še eno raven nižje. Nadaljevali bomo z izvedbo ukrepov varovanja pred vsakim posameznim tveganjem. Cilj bo zmanjšanje tveganja na sprejemljivo raven. Tudi tokrat bomo poudarili pomen obvladovanja ključnih tveganj. Pričakujemo, da bomo še naprej izpostavljeni likvidnostnem tveganju, prodajnim tveganjem in tveganju zagotavljanja finančne stabilnosti družbe Intereuropa d.d.

V letu 2012 bomo še naprej izpostavljeni likvidnostnemu in prodajnemu tveganju ter tveganju zagotavljanja finančne stabilnosti.

Zemljevid tveganj

| Tveganja | Verjetnost za nastanek tveganja | | | Vpliv na poslovanje | | |
|---|---------------------------------|------------------|---------------|---------------------|---------|-------|
| | malo verjetno | srednje verjetno | zelo verjetno | majhen | srednji | visok |
| 1. Finančna tveganja | | | | | | |
| Kreditno tveganje | | | ● | ● | | |
| Valutno tveganje | | ● | | | ● | |
| Obrestno tveganje | | | ● | | ● | |
| Likvidnostno tveganje | | ● | | | | ● |
| 2. Poslovna tveganja | | | | | | |
| 2.1. na področju kopenskega prometa | | | | | | |
| Prodajna tveganja | | | ● | | ● | |
| Sprememba partnerske mreže | | ● | | | ● | |
| Sprememba cene goriva | | | ● | | ● | |
| 2.2. na področju interkontinentalnega prometa | | | | | | |
| Prodajna tveganja | | ● | | | ● | |
| Poslovanje z dobavitelji in s partnersko-agencijsko mrežo | | ● | | | ● | |
| Tveganje konkurence na logističnem trgu | | ● | | | ● | |
| 2.3. na področju logističnih rešitev | | | | | | |
| Prodajna tveganja | | ● | | | | ● |
| Tveganja razpoložljivosti skladiščnih zmogljivosti | ● | | | | ● | |
| Tveganja zagotavljanja zahtev blagovnih skupin | ● | | | ● | | |
| 3. Tveganja delovanja | | | | | | |
| Strateška tveganja | | ● | | | | ● |
| Tveganja informacijsko-komunikacijske tehnologije | | ● | | | | ● |
| Tveganja na področju kadrov | | ● | | | | ● |

Z aktivnim upravljanjem finančnih tveganj smo vzdrževali finančno stabilnost družb in njihovih denarnih tokov.

Z aktivnim obvladovanjem kreditnega tveganja in veliko razpršenostjo terjatev zagotavljamo nizek vpliv tega tveganja na svoje poslovanje kljub veliki verjetnosti njegovega nastanka.

2.6.2 Finančna tveganja

Tudi v letu 2011 smo aktivno upravljali finančna tveganja in s tem vzdrževali finančno stabilnost družb in njihovih denarnih tokov. Cilj je bil doseči čim nižjo izpostavljenost posamezni vrsti finančnega tveganja, zato smo v okviru finančne funkcije izvajali številne aktivnosti.

Ključna finančna tveganja so še naprej bila:

- kreditno tveganje kot tveganje neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke,
- valutno tveganje,
- obrestno tveganje in
- likvidnostno oziroma tveganje plačilne sposobnosti.

Več o finančnih tveganjih je navedeno v Računovodskem poročilu.

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje se kaže predvsem kot tveganje neplačil za opravljene storitve, njegovo obvladovanje pa je sestavni del naših vsakodnevnih aktivnosti. V času ostrih gospodarskih razmer je verjetnost nastanka tega tveganja še izrazitejša, zato mu namenimo še več pozornosti. Za njegovo obvladovanje izvajamo naslednje ukrepe: redna analiza bonitetnih informacij o svojih kupcih, postavljanje ustreznih kreditnih limitov, zavarovanje bolj tveganih terjatev in aktivno spremljanje odprtih terjatev.

Zaradi izvajanja ukrepov in velike razpršenosti svojih terjatev med številne kupce iz različnih dejavnosti in geografskih regij ocenjujemo, da ostaja kreditna izpostavljenost do posameznega kupca v koncernu Intereuropa nizka. Zato ima kljub veliki verjetnosti nastanka to tveganje majhen vpliv na naše poslovanje.

Valutno tveganje

V slovenskem delu koncerna, ki posluje v evrskem območju, je valutno tveganje nizko, saj poteka denarni tok skoraj v celoti v evrih. Zaradi različnega valutnega tveganja družb koncerna, ki poslujejo znotraj oziroma zunaj evrskega območja ocenjujemo valutno tveganje celotnega koncerna kot srednje verjetno s srednjim vplivom na poslovanje.

Izrazitejše valutno tveganje zaznavamo v svojih družbah, ki poslujejo zunaj evrskega območja. Gre za tveganje spremembe vrednosti ruskega rublja, srbskega dinarja, hrvaške kune in ukrajinskega grivna. Denarni tok teh družb precej uspešno varujemo z naravnim varovanjem, to je s časovnim in z vrednostnim usklajevanjem prilivov in odlivov v posameznih valutah. Še naprej pa ostajajo odprte devizne pozicije v bilancah stanja družb, ki imajo najete kredite v evrih, zato ocenjujemo, da bi pri teh družbah večja sprememba tečaja nacionalne valute imela visok vpliv na njihovo poslovanje.

O valutni izpostavljenosti poročamo tudi v računovodskem poročilu.

Obrestno tveganje

Tveganju, da se zaradi povišanja obrestne mere povečajo odhodki iz financiranja, smo v koncernu Intereuropa izpostavljeni. V virih sredstev koncerna je namreč še vedno veliko finančnih obveznosti, pri katerih so stroški financiranja vezani na gibljivo obrestno mero euribor, pred njeno spremembo pa nismo zavarovani. Ob spremljanju gibanja vrednosti euriborja, katerega vrednost se je v prvi polovici leta 2011 poviševala, nato pa ponovno upadla, menimo, da je izpostavljenost obrestnemu tveganju visoka s srednjim vplivom na poslovanje.

Vpliv spremembe variabilne obrestne mere euribor na izkaz poslovnega izida je prikazan v računovodskem delu poročila.

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno ali tveganje plačilne sposobnosti se izraža kot nevarnost, da družbe koncerna ne bi zagotovile zadostnih likvidnih sredstev za poravnavanje vseh svojih obveznosti.

To tveganje obvladujemo z aktivnim upravljanjem denarnih sredstev. Pri tem je najzahtevnejša naloga zagotavljanje zadostnega denarnega toka za odplačilo naših dolgov.

Kljub visoki zadolženosti in neizpolnjevanju finančnih zavez, ki bi lahko povzročila tudi predčasni odpoklic dolgoročnih kreditov, ocenjujemo, da z aktivnim dogovarjanjem z vsemi deležniki našega financiranja ta tveganja uspešno obvladujemo. Verjetnost nastanka likvidnostnih težav ocenjujemo kot srednjo, imela pa bi velik vpliv na naše poslovanje.

2.6.3 Poslovna tveganja

Najpomembnejša tveganja na naših treh poslovnih področjih, v kopenskem in interkontinentalnem prometu ter na področju logističnih rešitev, so povezana z vse bolj nepredvidljivimi gospodarskimi gibanji na nacionalni in mednarodni ravni.

V kopenskem prometu se učinki upada mednarodne blagovne menjave kažejo zlasti v močni cenovni konkurenci in v rasti transportnih stroškov, v interkontinentalnem prometu pa pri zagotavljanju ustreznih dobavnih pogojev dobaviteljev. Na obeh področjih smo se s krepitvijo prodajnih aktivnostmi uspešno prilagajali dinamiki trga. Na področju logističnih rešitev se kažejo v cenovnem pritisku zaradi presežka skladiščnih zmogljivosti, kar uspešno obvladujemo z dodatnimi storitvami celovite logistične ponudbe in s polno zasedenostjo svojih zmogljivosti.

Kopenski promet

Na področju kopenskega prometa je največje tveganje povezano z učinki gospodarske recesije in težko predvidljivih razmer na trgih.

Tveganje zaradi posledic splošne gospodarske recesije

Tveganje je povezano z globalnim trgom, na katerem nastopamo kot logistično podjetje. Največji delež prihodkov v kopenskem prometu pa ustvarimo na slovenskem trgu, zato je zmanjšanje tega tveganja v veliki meri odvisno od izboljšanja stanja slovenskega gospodarstva.

Še naprej zaznavamo neskladje med povpraševanjem in ponudbo prevoznih storitev na trgu, ki ga je povzročila gospodarska kriza in ki vpliva na dvig cen transportnih stroškov. Pri tem nastaja tveganje zaradi nezmožnosti, da bi višje vhodne stroške prenesli na kupce.

Med ključnimi ukrepi za obvladovanje tega tveganja sta optimizacija procesov in iskanje sinergij znotraj posameznih družb koncerna. Redno spremljamo tudi dogajanje na trgih držav, v katerih smo prisotni, in pri najpomembnejših zunanjetrgovinskih partnerjih ter razvoj svojih komitentov. To tveganje spremljamo na ravni posameznih produktov in organizacijskih enot. Gre za visoko tveganje, ki lahko bistveno vpliva na doseganje zastavljenih ciljev.

Tveganje naraščajoče cene goriva

Rast cen nafte se bo po napovedih analitikov nadaljevala. Dvig cene goriva pomeni visoko tveganje pri poslovanju, saj predstavlja strošek goriva približno tretjino cene prevoza. Na spremembe cen energentov na trgu nimamo vpliva, in čeprav sprti sprejemamo ukrepe na področju stroškov (izbira trenutno najugodnejšega dobavitelja) in prodajnih aktivnostih (spremembe prodajnih cen), se temu tveganju ne moremo izogniti. Nadzor nad tveganjem opravlja vodstvo poslovnega področja v sodelovanju z vodji posameznih organizacijskih enot.

Tveganje zaradi nepredvidljivih sprememb partnerske mreže

Zaradi globalizacije in zahtevnega gospodarskega položaja so na logističnem trgu številni lastniški prevzemi in prodaje podjetij. Da bi se uprla velikim sistemom, se srednje velika družinska podjetja vse pogosteje združujejo v alianse. V takšna združenja Intereuropa d.d. zaradi svoje lastniške strukture ne more vstopiti. Ker so takšna podjetja del naše partnerske mreže, obstaja možnost, da pride ob takih združitvah do navzkrižja interesov z novim lastnikom, ki ima bodisi v državah, kjer smo prisotni, že lastna podjetja ali pa trdno partnersko povezavo. Po drugi strani lahko do enakih tveganj privede morebitna sprememba v lastništvu Intereurope d.d.

Učinki tega razmeroma velikega tveganja so odvisni od tega, v kateri državi oziroma v koliko državah pride do spremembe partnerja. Tveganje zaradi nepredvidenih sprememb partnerske mreže obvladujemo s povezovanjem z večjim številom partnerjev na posameznem področju ter s stalnim in z aktivnim spremljanjem tega področja. Za obvladovanje tveganja je pristojno vodstvo poslovnega področja.

Interkontinentalni promet

Bistvena tveganja na področju interkontinentalnega prometa so in bodo še naprej povezana s poslovanjem dobaviteljev in ključnih kupcev.

Najpomembnejša in hkrati najverjetnejša tveganja so bila še naprej neposredno povezana z dogajanjem na globalnem trgu in s še vedno trajajočimi posledicami gospodarske krize, ki vplivajo na delovanje dobaviteljev in zagotavljanje dobavnih pogojev ter na poslovanje in plačilno sposobnost kupcev. Ocenjujemo, da je na področju interkontinentalnega prometa verjetnost nastanka tveganj pri poslovanju zmerena.

Tveganje pri poslovanju z dobavitelji in s partnersko-agencijsko mrežo

To tveganje ocenjujemo kot zmerno. Ladjarji in letalski prevozniki so pod stroškovnim pritiskom delovanja servisov, zato nekatere opuščajo, vendar pa z medsebojnimi povezovanji ohranjajo ustrezne povezave tudi na Balkanu. Te spremembe imajo srednji vpliv na poslovanje, saj so alternativne rešitve za naše kupce večinoma sprejemljive. Bolj pomembne so spremembe cen storitev ladjarjev, letalskih prevoznikov, pristanišč in kopenskih operaterjev, ki z dvigi tarif vplivajo na potencialne izgube kupcev. Menimo, da je tveganje, povezano z dvigi tarif, prav tako zmerno. Spremljamo ga na ravni posameznih produktov, pri katerih tveganja obvladujejo produktni vodje za ves koncern, vodje organizacijskih enot pa na nacionalni ravni. O uvedbi ukrepov mesečno poročamo na rednih sestankih vodstva družbe.

Tveganje pri poslovanju s kupci

Če se bo kriza poglobljala, predvidevamo, da se bo v letu 2012 še dodatno okrepila finančna nedisciplina in potreba po odlogu plačil. Zaradi negotovega stanja na trgu kupci ob tem pričakujejo večjo prilagodljivost servisov, redno sledenje blaga in sprotno

obveščanje, da bi lahko poslovali z manjšimi zalogami in finančnimi obremenitvami. Tveganje poslovanja s kupci zato predstavlja ključno tveganje pri poslovanju, saj vključuje tako našo odzivnost na zahteve kupcev kot tudi spremljanje njihovega finančnega stanja.

Tveganje ocenjujemo kot zmerno, njegov vpliv na poslovanje pa je srednji. Obvladujejo ga vodje posameznih organizacijskih enot in prodajne službe. Pregled stanja in poročanje na področju kupcev in terjatev se izvaja mesečno na kolegijih vodstva enot.

Tveganje konkurence na logističnem trgu

Naraščajoča konkurenca na segmentu pomorskih prevozov in avtomobilske logistike se kaže v znatni prerazporeditvi tržnih deležev med logističnimi podjetji. Prehajanje kupcev med logističnimi podjetji je pogostejše. Predvidevamo, da bo slednje še posebej izrazito v letu 2012, zato napovedujemo oteženo rast prihodkov in fizičnega obsega poslovanja.

Vpliv tveganja na poslovanje področja je srednje velik. Za njegovo zmanjševanje redno spremljamo razvoj in poslovanje konkurence. Aktivnosti izvajajo vodje posameznih organizacijskih enot in vodja produkta, ki vodstvo družbe o tem seznanjajo na rednih mesečnih sestankih.

Logistične rešitve

Prodajna tveganja

Ta tveganja so na eni strani povezana s pričakovanji in z zadovoljstvom komitentov z našimi storitvami, po drugi strani pa z našo stroškovno učinkovitostjo oziroma konkurenčnostjo. Pri izvajanju storitev se odzivamo na pričakovanja kupcev, ki vse bolj povprašujejo po kompleksnih in celovitih ter informacijsko podprtih logističnih rešitvah. Skladiščne lokacije so pogosto povezane z lokalnim gospodarstvom, kar povečuje odvisnost od posameznih gospodarskih subjektov.

Z mehanizmi za stalen notranji nadzor kakovosti izvajanja storitev in s preverjanjem zadovoljstva kupcev zmanjšujemo tveganja izgube komitenta. Nadzor nad temi tveganji imata poslovno področje in organizacijska enota, ki sprejema ustrezne ukrepe. Učinkovitost ukrepov za zmanjšanje prodajnih tveganj zagotavljamo s spremljanjem prodajnih in finančnih rezultatov, zadovoljstva kupcev in reklamacij na ravni poslovnega področja in organizacijskih enot.

Ocenjujemo, da imajo prodajna tveganja visok vpliv na poslovanje in da so verjetna.

Tveganja, povezana z gospodarsko krizo

Ta tveganja so povezana z možnim zmanjšanjem obsega poslovanja zaradi negativnih učinkov gospodarske krize. Istočasno lahko prihaja do pritiskov kupcev na znižanje cen storitev zaradi presežka skladiščnih zmogljivosti na trgu. Tveganja zaradi gospodarske krize obvladujemo z ukrepi na področju sinergij in z iskanjem notranjih rezerv. Na rednih mesečnih koordinacijah spremljamo stanje na trgu in proti pripravljamo ukrepe za povečanje prodaje. Tveganja, povezana z gospodarsko krizo, lahko imajo velik vpliv na poslovanje, prav tako je velika verjetnost njihovega nastanka.

Tveganja razpoložljivosti skladiščnih zmogljivosti

Tveganje je povezano z možnostjo, da se za zasedene skladiščne zmogljivosti pojavi novo povpraševanje obstoječih ali potencialnih novih komitentov. To tveganje obvladujemo z dogovori s kupci, z internim usmerjanjem povpraševanja na ustrezne lokacije in s stroškovno obvladljivostjo drugih produktov. Na ta način kupcem zagotavljamo, da skladiščenja na različnih lokacijah ne povišajo stroškov.

Nadzor nad tveganjem ima poslovno področje, ki stalno spremlja potrebe kupcev na trgu in pri tem sodeluje z direktorji družb in filial ter z vodji poslovnih enot. Tveganja razpoložljivosti skladiščnih zmogljivosti imajo srednji vpliv na poslovanje, verjetnost njihovega nastanka pa je majhna.

Tveganja zagotavljanja zahtev blagovnih skupin z dodatnimi zahtevami (nevarne snovi, živila, krma)

S specializacijo dela za posamezne blagovne skupine nastajajo dodatna tveganja zaradi zagotavljanja tehničnih zahtev objektov in transportnih sredstev ter zahtev v tehnologiji dela.

Tveganje obvladujemo s spremljanjem zakonsko predpisanih tehničnih zahtev za objekte, z vzpostavljenimi obvladovanimi sistemi (npr. HACCP za živila in krmo) in s stalnim spremljanjem procesov prevzema, skladiščenja, dodatnih del v skladišču in izdaje blaga. Nadzor nad tveganji imata poslovno področje in posamezna organizacijska enota.

Učinkovitost ukrepov za zmanjševanje teh tveganj merimo z letnimi notranjimi kontrolami, ki jih predpišejo odgovorne osebe za notranji nadzor, in z revizijami sistemov ter z obdobjnimi zunanji kontrolami pristojnih inšpekcijskih služb.

Tveganja zagotavljanja zahtev blagovnih skupin z dodatnimi zahtevami imajo majhen vpliv na poslovanje, prav tako je malo verjeten njihov nastanek.

Na področju logističnih rešitev smo zaradi vpliva gospodarske recesije največ pozornosti namenili ukrepom za znižanje prodajnih tveganj in tveganj razpoložljivih skladiščnih kapacitet, ki so tudi strateško najpomembnejša za to poslovno področje.

2.6.4 Tveganja delovanja

Tveganja delovanja so povezana z zasnovo, izvajanjem in nadzorom poslovnih procesov in aktivnosti. Obvladujemo jih prek notranjih kontrol, vzdrževanja, zavarovanj, organizacije in s procesi. Med ključna tveganja delovanja uvrščamo:

- tveganja, povezana z uresničevanjem strateškega poslovnega načrta,
- tveganja informacijsko-komunikacijske tehnologije,
- tveganja, povezana z upravljanjem kadrov.

Strateška tveganja

Strateška tveganja smo obvladovali z zagotavljanjem finančne stabilnosti koncerna prek prestrukturiranja kreditov, s stalnim dogovarjanjem z bankami in z dezinvestiranjem.

Najpomembnejša tveganja pri uresničevanju strateškega poslovnega načrta so tveganja finančne stabilnosti koncerna. Dejavniki, ki vplivajo na finančno stabilnost so:

- uspešnost dogovorov z bankami o prestrukturiranju kreditov,
- podaljšanje kratkoročnih kreditov za financiranje obratnih sredstev,
- uspešnost realizacije predvidenega dezinvestiranja in
- zagotovitev zadostnega denarnega toka iz poslovanja za poplačilo vseh finančnih obveznosti.

V letu 2011 smo kljub zaostrenim razmeram na trgu podaljšali vse kratkoročne kredite za financiranje obratnih sredstev, izvedli načrtovane dezinvesticije in pripravili ter največjim deležnikom predstavili program finančnega in poslovnega prestrukturiranja družbe. Aktivnosti, povezane z zagotovitvijo finančne stabilnosti, še naprej ostajajo prednostna naloga uprave tudi v poslovnem letu 2012.

Tveganja informacijsko-komunikacijske tehnologije

Tveganja informacijsko-komunikacijske tehnologije so redno nadzorovali skrbniki in glede na oceno tveganj izvajali ukrepe varovanja.

V matični družbi so tveganja informacijsko-komunikacijske tehnologije prepoznana in obvladovana v skladu s celovitim upravljanjem s tveganji. Izhajajo predvsem iz naslednjih razlogov:

- nepooblaščen uporaba informacijskih rešitev in informacijsko-komunikacijske infrastrukture povzroča tveganje zlorab podatkov in kršenje neokrnjenosti,
- zamude na projektih za informatizacijo poslovanja, prekinjeno delovanje sistema, zastarela oprema, pomanjkljivo znanje o informacijskih rešitvah in izpostavljenost virusom povzročajo tveganje nerazpoložljivosti informacijskih rešitev za podporo poslovanju.

Za vsako od tveganj je vzpostavljeno skrbništvo, pretežno v sektorju za informatizacijo poslovanja. V načrtu je vzpostavitev vloge revizorja informacijskih sistemov. Skrbniki tveganj dvakrat na leto osvežijo oceno tveganj in temu ustrezno izvedejo ukrep varovanja za izogibanje posledicam oziroma njihovo ublažitev.

Tveganja, povezana z upravljanjem kadrov

Ta tveganja so povezana s pridobivanjem ustreznih kadrov, z razvojem zaposlenih, nagrajevanjem in motivacijo. Posebno pozornost posvečamo učinkovitemu razvoju, gradnji kulture uspeha in izobraževanju zaposlenih, saj so strokovno usposobljeni in motivirani kadri ključni element razvoja koncerna.

Upravljanje na področju kadrov poteka prek vzpostavljenih sistemov, kamor sodijo sistem načrtovanja kadrovskih potreb, sistem usposabljanja in izobraževanja na vseh ravneh, sistem nagrajevanja in ocenjevanja delovne uspešnosti, sistem identifikacije in upravljanja ključnih in perspektivnih kadrov, sistem internega komuniciranja ter sistem soupravljanja zaposlenih. Fluktuacijo kadrov, zlasti ključnih in perspektivnih, redno nadzorujemo in zagotavljamo njeno optimalno raven.

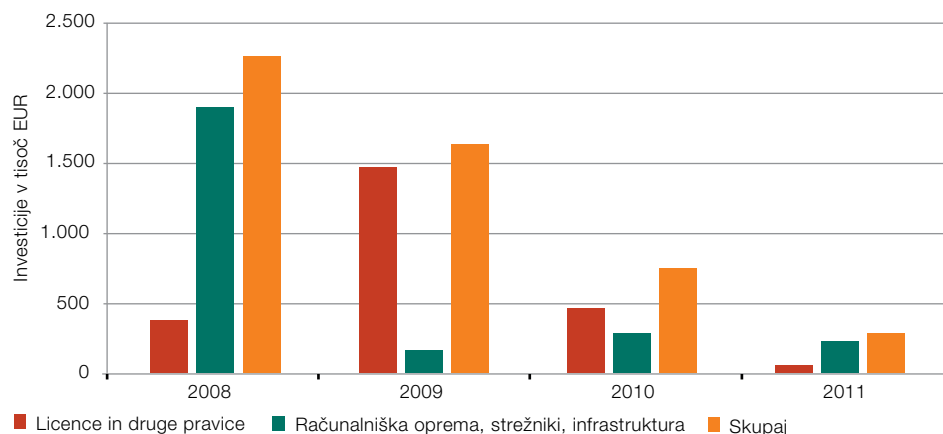
2.7 RAZVOJ IN NALOŽBE

Na področju informatizacije smo širili elektronsko poslovanje in razvoj informatizacije operativnega poslovanja, ki omogoča ohranjanje ter dolgoročno krepitev naše konkurenčnosti. Z uvedbo novih informacijskih rešitev smo prispevali k izboljšanju procesov za uresničevanje strateškega cilja njihove optimizacije na vseh področjih poslovanja.

2.7.1 Razvoj informatizacije poslovanja

Za naložbe v informatizacijo smo na ravni koncerna namenili 282 tisoč evrov, od tega v slovenskem delu 170 tisoč evrov oziroma 60 odstotkov vseh IT naložb v koncernu. V drugih družbah v koncernu so investicije v informatizacijo znašale 112 tisoč evrov. Ker smo v minulih dveh letih nabavili potrebno programsko opremo za ključne projekte informatizacije poslovanja, so bile tovrstne naložbe v letu 2011 minimalne. Zaradi tega so bila skupna vlaganja v informatizacijo bistveno nižja, kljub temu da so investicije v infrastrukturo ostale skorajda na enaki ravni.

Graf 25: Naložbe v informatizacijo poslovanja koncerna



Dejavnosti na področju informatizacije v slovenskem delu koncerna

V letu 2011 smo bili dejavni na naslednjih področjih:

- **Informatizacija operativnega poslovanja**, kjer smo uvedli prenovljen sistem za organizacijo in izvajanje prevozov (angl. TMS – transport management system) tudi za področje kopenskega prometa. S centralnim zajemom podatkov o vseh operacijah smo izboljšali učinkovitost dela, strankam pa omogočili kakovostnejšo obravnavo naročil in sledenje pošiljkam.
- **Informatizacija nabavnega procesa**, kjer smo uspešno zaključili prvo fazo uvedbe elektronskega dokumentnega sistema z digitalizacijo vhodne dokumentacije ter informatizacijo delovnega toka kontrole in likvidacije z avtomatskim prenosom v finančno-računovodski sistem. Rešitev zagotavlja večjo učinkovitost zaposlenih, pripomore k uresničevanju ekoloških ciljev in zagotavlja sodobno poslovanje s strankami.
- **Razvoj elektronskega poslovanja B2B, B2C, B2G in D2D**, kjer smo nadaljevali z vključevanjem novih strank prek standardnih vmesnikov na področju kopenskega prometa in logističnih rešitev. Omogoča ga koncernska platforma za e-poslovanje, strankam pa zagotavlja učinkovito izvedbo storitev brezpapirnega poslovanja.

Z novimi rešitvami smo svoje storitve nadgrajevali na način, ki predstavlja dodano vrednost za naše kupce. Pomembnejše aktivnosti so bile:

- Nadaljevanje razvoja sistema za organizacijo in izvajanje prevozov (angl. TMS – transport management system) za področje pomorskega prometa.
- Optimizacija rešitev za podporo skladiščnemu poslovanju (angl. WMS – warehouse management system).
- Širitev elektronskega dokumentnega sistema na izhodno dokumentacijo in povezavo z operativnimi sistemi ter informatizacijo delovnih tokov fakturiranja.

Z novimi informacijskimi rešitvami smo pomembno prispevali k optimizaciji procesov.

- Nadaljevanje uvedbe informacijskih rešitev za bolj avtomatizirano povezavo logistične oskrbovalne verige s pomorskimi avtocestami in z zračnimi koridorji. Nove rešitve bodo prispevale h krajšanju prevoznih poti, k učinkovitejšemu delu in večji preglednosti prevoza blaga.
- Razvoj rešitev za upravljanje z vsebinami (angl. Content Management System), ki bodo izboljšale učinkovitost poslovanja, prispevale k bolj kakovostnim odločitvam in hitrejši izvedbi procesov.
- Nadaljnja informatizacija področja financ, računovodstva in kontrolinga za zagotavljanje kakovostnejših podatkov pri upravljanju poslovanja.
- Razvoj in uvedba rešitev, ki bodo zagotovile kakovostnejše podatke za proaktivno odločanje glede strateškega upravljanja podjetja. Gre za vzpostavitev sistema za poslovno odločanje, ki temelji na podatkovnem skladišču.

Informatizacija poslovanja v drugih družbah koncerna

Poglavitni projekti Intereuropinih največjih družb v tujini na področju informatizacije so bili:

- v družbi Intereuropa, logističke usluge, d.o.o., Zagreb:
 - V dogovoru s hrvaško carinsko upravo je bil 1. 8. 2011 v prvi fazi uveden sistem EU-NCTS za potrebe znotraj države, druga faza za mednarodno spremljanje carinskega blaga pa bo uvedena v letu 2012. S tem smo bili med prvimi logističnimi podjetji, ki so na Hrvaškem uvedli ta sistem, prvi smo uvedli tudi digitalna potrdila in s tem pospešili operativno delo. To nam je omogočilo ohranitev trga tudi po vstopu Hrvaške v EU. S tem smo izpolnili pogoje za uvedbo centralnega programa za podporo carinskemu poslovanju na vseh mejnih prehodih.
 - Uvedba prenovljenega sistema za upravljanje kadrov v skladu z zakonskimi zahtevami glede evidence delovnega časa zaposlenih in informatizacija delovnih tokov procesov za urejanje odsotnosti z dela s ciljem večje učinkovitosti zaposlenih.
 - Izvedena priprava na tehnološko posodobitev mrežne infrastrukture z zagotovitvijo večje propustnosti in zmanjšanje telekomunikacijskih stroškov z zamenjavo operaterja.
 - Razvoj poslovanja B2B, B2C in G2B z vključevanjem novih strank prek standardnih vmesnikov, ki zagotavljajo učinkovitejšo izvedbo storitev brezpapirnega poslovanja.
 - Informacijska podpora uvedbi certifikata HACCP/ISO 22000 v podjetju, ki je s tem postalo zanimivo za nove stranke.
- v družbi Intereuropa RTC d.d., Sarajevo:
 - Uvedba sistema GPS za spremljanje vozil s ciljem nadzora nad stroški, optimizacije prevoznih poti in zagotovitve sledenja blaga ter večjega zadovoljstva strank.
 - Uvedba sistema za fiskalizacijo finančnega sistema v skladu z zakonskimi zahtevami in povezava z davčnim uradom ter ustrezna prilagoditev sistema ERP.
- v družbi Intereuropa Skopje DOO, Skopje:
 - Priprave na projekt razvoja celovite informacijske rešitve za operativno podporo poslovanja in finančno-komercialne dejavnosti.
- v družbi TOV TEK ZTS, Užgorod:
 - Vzpostavitev povezave B2G pri informatizaciji železniškega in kopenskega poslovanja, ki operaterjem omogoča elektronsko pošiljanje dokumentacije za izvedbo železniškega prevoza.
 - Opremljanje vozil z napravami GPS in uvedba sistema GPS za spremljanje vozil s ciljem optimizacije prevoznih poti, zagotovitve sledenja blaga, povečanja zadovoljstva strank ter izboljšanje učinkovitosti kopenskega prometa z nižanjem stroškov poslovanja.

V letu 2012 načrtujemo izvedbo naslednjih projektov:

- v družbi Intereuropa, logističke usluge, d.o.o., Zagreb:
 - Celovita uvedba sistema EU-NCTS tudi za mednarodno spremljanje ter priprava na nove tržne pogoje po vstopu Hrvaške v EU.
 - Nadaljnja informatizacija kadrovskega procesa in procesa obračuna plač s ciljem hitrejši izvedbi in zagotovitvi bolj kakovostnega planiranja kadrov.
 - Izvedba posodobitve mrežne infrastrukture z zamenjavo telekomunikacijskega operaterja s ciljem večje propustnosti, hitrejših povezav in zmanjšanja stroškov.
 - Priprave na uvedbo standardnega informacijskega sistema v družbi Intereuropa d.d. za organizacijo in izvajanje prevozov (angl. TMS – transport management system) na področju kopenskega prometa s ciljem boljše učinkovitosti ob poenotenju procesov in informacijske podpore v koncernu ter znižanja celotnih stroškov informatike.
- v družbi Intereuropa RTC d.d., Sarajevo:
 - Uvedba novega sistema za podporo skladiščnemu poslovanju za carinsko in necarinsko blago.
 - Zagotovitev visoke razpoložljivosti kritičnega dela informacijskega sistema in neprekinjenega poslovanja z uvedbo električnih generatorjev.
- v družbi Intereuropa Skopje DOO, Skopje:
 - Uvedba celovite informacijske rešitve za operativno podporo poslovanju in finančno-komercialni dejavnosti.

- v družbi A.D. Intereuropa – logistične usluge, Beograd:
 - Priprave na nadgradnjo informacijske rešitve za podporo carinskemu poslovanju v skladu z zahtevami srbskega carinskega urada.
 - Nadgradnja mrežne infrastrukture.

2.7.2 Naložbe v osnovna sredstva

Koncern Intereuropa

Na področju investicij smo v koncernu Intereuropa še naprej izvajali le najnujnejše aktivnosti.

Naložbe v osnovna sredstva so obsegale predvsem dokončanje že začelih investicijskih projektov in izvedbo najnujnejših del ter nabav. Omejen obseg investicij je posledica razmer na trgu in finančnega položaja koncerna. V matični družbi Intereuropa d.d. smo izpeljali zgolj investicije, ki so zagotavljale vzdrževanje minimalnih normalnih pogojev poslovanja in so prinašale takojšnje koristi.

V koncernu Intereuropa smo izpeljali za 2.648 tisoč evrov investicijskih vlaganj v osnovna sredstva, od tega 1.854 tisoč evrov v nepremičnine in 794 tisoč evrov v opremo in neopredmetena sredstva. S tem smo izpolnili 57,2 odstotka letnega plana investicij.

Tabela 16: Pregled realizacije plana investicijskih vlaganj v letu 2011* (v 1000 EUR)

| | Nepremičnine | | Oprema in neopredmetena sredstva | | Skupaj investicije | | |
|-----------------------|--------------|--------------|----------------------------------|-------------|--------------------|--------------|-----------------|
| | Plan | Realizacija | Plan | Realizacija | Plan | Realizacija | Realizacija v % |
| Intereuropa d.d. | 593 | 340 | 1.257 | 318 | 1.850 | 658 | 35,6 |
| Odvisne družbe | 1.700 | 1.514 | 1.083 | 476 | 2.783 | 1.990 | 71,5 |
| Skupaj koncern | 2.293 | 1.854 | 2.340 | 794 | 4.633 | 2.648 | 57,2 |

*Razdelitev na opredmetena osnovna sredstva in neopredmetena sredstva:

V okviru skupnih investicij v višini 2.648 tisoč evrov je bilo na ravni koncerna realiziranih 2.570 tisoč evrov investicij v opredmetena osnovna sredstva, v neopredmetena sredstva pa 78 tisoč evrov.

Investicije v matični družbi Intereuropa d.d.

Večje investicije v matični družbi Intereuropa d.d. so bile:

- delno popravilo strehe hale B ter popravilo strehe hale C1 v Celju,
- nadgradnja strežniške opreme (projekt ISPRO in drugo) in internetni usmerjevalnik za Sektor za informatizacijo poslovanja,
- protitočna zaščita – mreža za avtomobile na parkirišču Logističnega centra Logatec,
- franšiznina in programska oprema,
- nakladalne ploščadi v Ljubljani.

Nekaj pisarniške opreme je bilo namensko nabavljene iz sredstev prejetih nagrad Sklada republike Slovenije za spodbujanje zaposlovanja invalidov in vračila prispevkov iz naslova zaposlovanja invalidov nad predpisano kvoto.

Kot dolgoročno odloženi stroški razvoja pa so dodatno v okviru neopredmetenih sredstev nastali stroški vodenja projekta ISPRO v višini 142 tisoč evrov.

Investicije v odvisnih družbah

V odvisnih družbah koncerna Intereuropa so bila izvedena naslednja večja vlaganja:

- v logističnem centru Čehov priključitev na drugi električni vod s tehnično dokumentacijo, zaključna dela in razne prenove na objektih (električni kabel do polnilnice viličarjev, preureditev bencinske črpalke v skladiščni prostor, tehnična kontrola kablov za pridobitev dovoljenja za priklop na stalno električno napajanje),
- komunalni prispevek za objekte »D–E« in »F« v Podgorici,
- prevzem stanovanja za poplačilo terjatev v Podgorici,
- izgradnja hladilnice v obstoječem skladišču v Splitu,
- izgradnja sanitarne in hidrantne nadzemne mreže v Zagrebu,
- ureditev prostorov za skladiščnike v Podgorici,
- nabava vozil (službenih osebnih avtomobilov, polprikolic, stroja za čiščenje snega, nakladalnega stroja, dostavnega vozila),
- obnova motorjev in druga investicijska vzdrževanja tovornih vozil,
- računalniška oprema (čitalci črtnih kod, osebni računalniki, tiskalniki),
- licence za informacijski sistem,
- skladiščna oprema (dvižna miza, ročni viličarji, skladiščni regali, rolojska vrata, premični kontejner) in
- pisarniška ter druga oprema (sistem požarnega javljanja, klimatske naprave, pohištvo).

Načrti za leto 2012

Na ravni koncerna predvidevamo investicijska vlaganja v skupni višini 2.511 tisoč evrov. V največjem deležu bomo vlagali v informacijsko tehnologijo (licence in računalniško opremo) in skladiščno opremo (viličarje in skladiščne regale). V okviru matične družbe Intereuropa d.d. so načrtovana vlaganja do 1.604 tisoč evrov.

Tudi v letu 2012 bomo pred vsako pomembnejšo investicijo pripravili dodatno obrazložitev z analizo upravičenosti.

Rastemo z našimi kupci

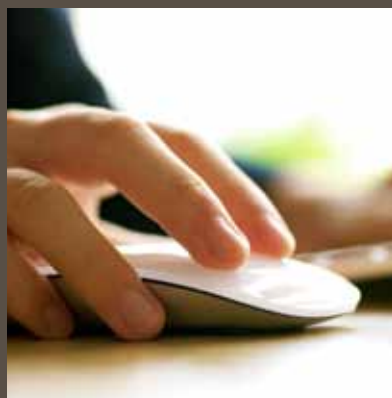


Nadaljevali smo

optimizacijo poslovnih procesov. Centralizirali smo več poslovnih funkcij, omejevali aktivnosti s prenizko dodano vrednostjo in povečevali prodajno produktivnost.

Posel je stvar dobre organizacije.

Pri načrtovanju novega proizvodnega procesa ima ključno vlogo dobava. Izbira logističnega partnerja je zato dejavnik vpliva na ceno, a tudi jamstvo za nemoteno izvedbo proizvodnih procesov in izpolnitev poslovnih dogovorov.



3 Trajnostno poročilo

V koncernu Intereuropa izkazujemo svojo korporativno odgovornost v odnosu do vseh vidikov poslovanja. Pozornost namenjamo odgovornemu odnosu do zaposlenih, družbenega in naravnega okolja. Usmerjenost v trajnostni razvoj pojmujemo kot sestavni del svoje konkurenčnosti.

Pri ohranjanju in krepitevi dobrih odnosov s svojim ožjim in širšim okoljem nas vodijo:

- etičnost glede svojih zaposlenih, naravnega okolja ter lokalne in družbene skupnosti,
- skrbnost in poslušnost za potrebe okolja,
- dosledno upoštevanje zakonsko določenih pravil in
- upoštevanje zahtev potrošnikov po višji kakovosti storitev ter izpolnjevanju visokih družbenih in ekoloških standardov.

3.1 ODGOVORNOST DO ZAPOSLENIH

V zahtevnih pogojih poslovanja smo k doseganju poslovnih in strateških ciljev prispevali tudi z doslednim načrtovanjem in izvajanjem kadrovske politike. Nadaljevali smo z boljšo izrabo notranjih kadrovskih virov, z obvladovanjem stroškov dela in optimizacijo delovnih procesov ter z ukrepi za dvig motivacije zaposlenih.

Z naštetimi ukrepi smo krepili intelektualni in socialni kapital zaposlenih, ki predstavljata podlago za dolgoročen razvoj koncerna. Gre predvsem za izkušnje in strokovno izobraženost zaposlenih ter sposobnosti skupin specializiranih posameznikov, ki posedujejo znanja za prodajo in izvajanje celovite palete logističnih storitev.

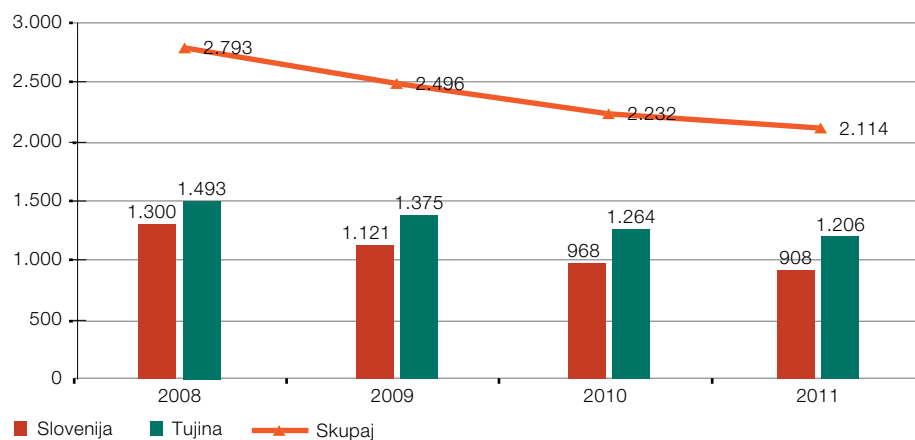
Razmere na trgu narekujejo potrebo po nenehni optimizaciji delovnih procesov in stroškov dela, zato se zmanjševanje števila zaposlenih v koncernu Intereuropa nadaljuje. Uveljavljajo se fleksibilnejše oblike zaposlitve, s katerimi učinkoviteje sledimo nihanjem v obsegu poslovanja.

Razmere na trgu narekujejo potrebo po nenehni optimizaciji delovnih procesov in stroškov dela.

3.1.1 Gibanje števila zaposlenih

V koncernu Intereuropa je bilo na zadnji dan leta 2011 zaposlenih 2114 delavcev. Od tega jih je bilo 43 odstotkov zaposlenih v Sloveniji, 57 odstotkov pa v odvisnih družbah v tujini. V primerjavi s koncem leta 2010 se je število zaposlenih zmanjšalo za 5 odstotkov oziroma je bilo 118 zaposlenih manj.

V letu 2011 je odšlo iz koncerna 354 zaposlenih. Na novo smo zaposlili 236 sodelavcev, od tega največ (132) v odvisni družbi v Rusiji, kjer je giblivosť delovne sile vedno visoka. Nove zaposlitve so bile predvsem posledica nadomestitve kadrov, ki so odšli, določeno število pa tudi zaradi pridobitve novih poslov. Optimalno kadrovsko strukturo smo zagotavljali z notranjimi premestitvami, v slovenskem delu koncerna je bilo na drugo področje dela premeščenih najmanj 116 zaposlenih. Skupna stopnja fluktuacije v večjih družbah koncerna je znašala 12 odstotkov, kar je za 2 odstotka manj kot leto prej.

Graf 26: Gibanje števila zaposlenih v obdobju 2008 – 2011

Na dan 31. 12. 2011 je bilo v koncernu zaposlenih 1975 sodelavcev za nedoločen čas (93 odstotkov), za določen čas pa 139 (7 odstotkov).

Za zagotavljanje začasnih potreb po kadrih ter izvedbo v skladiščnem poslovanju smo uporabljali fleksibilnejše oblike zaposlovanja, kot sta zaposlovanje prek agencij in študentskih servisov. Na ta način je opravljalo delo 8 odstotkov delavcev.

Izkoriščenost delovnega časa v matični družbi je bila 80,6-odstotna, kar je nekoliko več kot v letu 2010 (80,3 odstotka).

Tabela 17: Primerjava števila zaposlenih po posameznih družbah koncerna Intereuropa v letih 2010 in 2011

| | 31. 12. 2010 | PRIŠLI | ODŠLI | 31. 12. 2011 | Odmik 11-10 | Indeks 11/10 |
|---|--------------|------------|------------|--------------|-------------|--------------|
| Intereuropa d.d., Koper | 773 | 26 | 31 | 768 | -5 | 99 |
| Intereuropa Transport, d.o.o., Koper | 171 | 0 | 54 | 117 | -54 | 68 |
| Interagent, d.o.o., Koper | 20 | 1 | 2 | 19 | -1 | 95 |
| Interzav, d.o.o., Koper | 4 | 0 | 0 | 4 | 0 | 100 |
| Slovenija | 968 | 27 | 87 | 908 | -60 | 94 |
| Intereuropa, logistične usluge, d.o.o., Zagreb | 566 | 31 | 99 | 498 | -68 | 88 |
| Intereuropa Sajam, d.o.o., Zagreb | 16 | 2 | 2 | 16 | 0 | 100 |
| Intereuropa RTC d.d. Sarajevo | 160 | 11 | 26 | 145 | -15 | 91 |
| AD Intereuropa – logistične usluge, Beograd | 114 | 4 | 10 | 108 | -6 | 95 |
| Intereuropa Kosova L.C.C., Priština | 24 | 2 | 1 | 25 | 1 | 104 |
| Zetatrans A.D. Podgorica | 167 | 6 | 11 | 162 | -5 | 97 |
| Intereuropa Skopje DOO, Skopje | 31 | 9 | 7 | 33 | 2 | 106 |
| Intereuropa-East Ltd., Moskva | 122 | 132 | 86 | 168 | 46 | 138 |
| TOV TEK ZTS, Užgorod | 44 | 12 | 7 | 49 | 5 | 111 |
| Intereuropa Transport & Spedition GmbH, Troisdorf * | 14 | 0 | 14 | 0 | -14 | 0 |
| Intereuropa S.A.S., Saint Priest ** | 4 | 0 | 4 | 0 | -4 | 0 |
| Intereuropa Global Logistics Service Albania shpk, Durres | 2 | 0 | 0 | 2 | 0 | 100 |
| Druge države | 1264 | 209 | 267 | 1206 | -58 | 95 |
| SKUPAJ | 2232 | 236 | 354 | 2114 | -118 | 95 |

*Družba Intereuropa Transport & Spedition GmbH, Troisdorf v Nemčiji je od 1. 9. 2011 v postopku likvidacije.

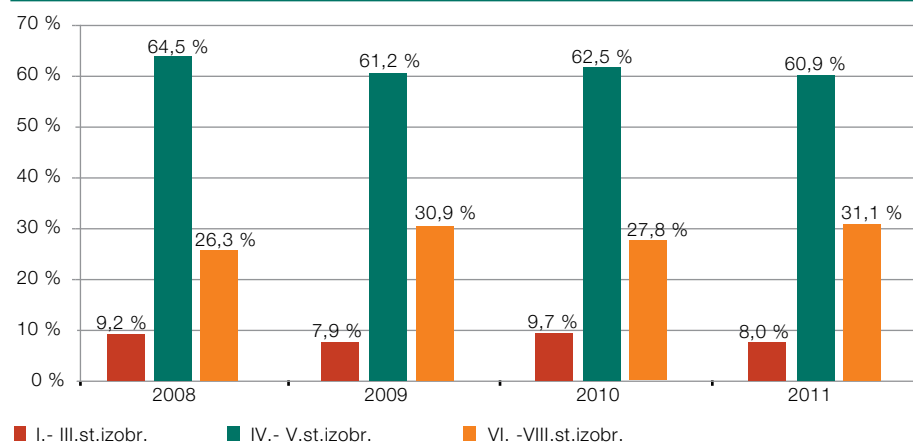
** Družba Intereuropa S.A.S., Saint Priest v Franciji je bila odsvojen v prvem polletju 2011.

3.1.2 Struktura zaposlenih

Izobrazbena struktura

V izobrazbeni strukturi smo zaznali le manjša odstopanja v primerjavi z letom prej. V koncernu prevladuje operativni kader s IV. in V. stopnjo izobrazbe, katerega delež že leta dosega nekaj nad 60 odstotkov. Postopoma se povečuje delež kadrov z višjo in visoko izobrazbo, zmanjšuje pa delež zaposlenih z najnižjo izobrazbo. Trenutno imamo v koncernu sklenjeno pogodbo o izobraževanju z 18 zaposlenimi. Strategija na področju izobraževanja je usmerjena predvsem v spodbujanje pridobivanja funkcionalnih znanj, pridobitev višje stopnje formalne šolske izobrazbe pa prepuščamo skrbi posameznikov, zato je praviloma ne sofinanciramo.

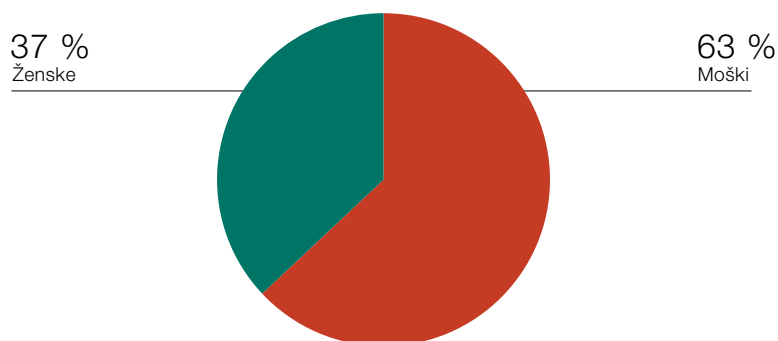
Graf 27: Izobrazbena struktura v koncernu Intereuropa v obdobju 2008 - 2011



Struktura menedžmenta (individualna pogodba) po spolu

V primerjavi z letom prej se je v koncernu zmanjšalo število zaposlenih z individualno pogodbo z 80 na 70, kar je med drugim posledica pripojitev in ukinitvev nekaterih odvisnih družb. S tem se je tudi delež žensk zmanjšal za eno odstotno točko.

Graf 28: Struktura menedžmenta po spolu v letu 2011



Izobraževanju s področja zdravja in varstva pri delu iz leta v leto namenjamo več pozornosti.

3.1.3 Izobraževanje in razvoj zaposlenih

V letu 2011 smo z namenom optimizacije še bolj učinkovito izrabili notranje izobraževalne vire in z notranjimi izvajalci izvedli pretežni del izobraževanja. Delež internega izobraževanja je tako dosegel 74,2 odstotka oziroma 20.029 izobraževalnih ur. Na ta način smo vsebine in programe popolnoma prilagodili svojim delovnim procesom. To so bila pretežno izobraževanja s področja varstva in zdravja pri delu ter v matični družbi s področja informacijske podpore logističnim procesom (ISPRO).

V skladu z varčevalnimi ukrepi v družbi smo usposabljanja z zunanjimi izvajalci omejili na pridobivanje najnujnejših, to je zakonsko pogojenih znanj. Zato smo porabili le tretjino načrtovanih finančnih sredstev za izobraževanje.

Po vsebinah izobraževanja so največji delež predstavljali:

- pridobivanje novih znanj s področja zdravja in varstva pri delu,
- logistična znanja,
- učenje tujih jezikov in
- druga strokovna znanja z različnih področij (finance, revizija, računovodstvo, pravo itd.).

Izobraževanju s področja zdravja in varstva pri delu iz leta v leto namenjamo več pozornosti. Zadalji smo si cilj z usmerjenim in nenehnim usposabljanjem povečati strokovno usposobljenost in skrb posameznika za varno in zdravo delo. To vpliva na produktivnost ter zmanjševanje tveganja za nastanek poškodb pri delu ali zdravstvenih okvar zaposlenih v koncernu. Zaposleni so pridobivali znanja in veščine s področja varnosti in zdravja pri delu, varstva pred požarom, prevoza nevarnega blaga, nudenja prve pomoči, gašenja in evakuacije pri požaru ter varnosti pri delu na industrijskih železniških tirih. Izvajanje naštetih usposabljanj je odvisno od predpisanih rokov, zato je v določenih obdobjih v ospredju.

V okviru pridobivanja logističnih znanj smo kar 8563 ur (1.190 udeležb) namenili spoznavanju informacijskega okolja ISPRO, drugo pa so bila izobraževanja s področja carinjenja in usposabljanja s področja higijene živil (HACCP sistem). Pri tujih jezikih so bili v ospredju tečaji nemškega jezika, v odvisni družbi v Črni gori pa je bil v ospredju tečaj angleškega jezika.

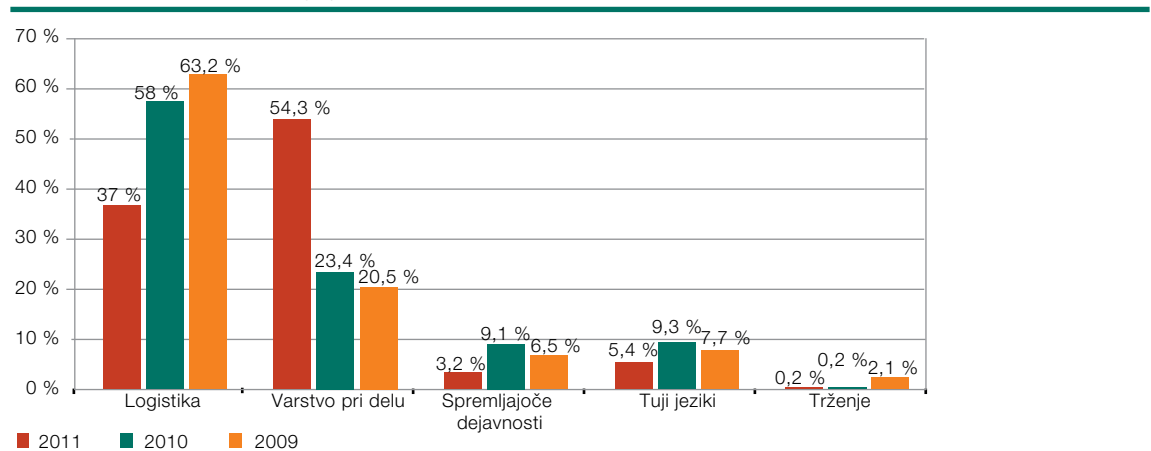
V usposabljanja smo vključevali zunanje sodelavce, študente in zaposlene prek agencij. Skupno je bilo 218 udeležb s področja varstva in zdravja pri delu ter novega informacijskega sistema ISPRO.

Tabela 18: Izobraževanje v koncernu v obdobju 2008–2010

| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
|---|---------|---------|--------|--------|
| Število ur izobraževanja (funkcionalno izobraževanje in izredni študij) | 37.696 | 54.072 | 45.000 | 38.517 |
| Število ur internega prenosa znanj | 6.803 | 28.568 | 12.813 | 20.029 |
| Število ur izobraževanja na zaposlenega | 13 | 22 | 20 | 18 |
| Število udeležb | 2.425 | 3.346 | 1.602 | 2.604 |
| *Porabljeni sredstva za izobraževanje (skupaj) (v evrih) | 345.702 | 193.831 | 89.812 | 62.248 |
| *Porabljeni sredstva za izobraževanje na zaposlenega (v evrih) | 124 | 78 | 40 | 30 |

* Podatek zajema samo stroške šolnin in kotizacije

Graf 29: Delež ur izobraževanja po vsebinah v letih 2009 do 2011



Cilji za v prihodnje:

- še naprej ostaja cilj vključiti vsakega zaposlenega v usposabljanje najmanj 20 ur na leto tudi v odvisnih družbah koncerna, pri tem je v usposabljanje vključena tudi sistematična rotacija in uvajanje v nova dela, delo pri večjih novih projektih, coaching, usposabljanje na delu znotraj druge organizacijske enote/družbe;
- poudarki so na usposabljanjih s področja carinjenja, logistike, zakonsko zahtevana so usposabljanja podpornih funkcij, zdravja in varnosti na delovnem mestu, v ospredju pa so tudi učenje tujih jezikov, uspešne prodaje, pogajanj na trgu logističnih storitev in računalniška usposabljanja (ISPRO).

Skrb za zaposlene in širše družbeno okolje

Skrb za zaposlene sega tudi izven delovnega okolja. Pri tem smo aktivni na naslednje načine:

- Z organizacijo raznovrstnih družabnih dogodkov skrbimo za dobre medsebojne odnose. Sem sodijo redna prednovoletna srečanja tako po posameznih oddelkih kot skupna srečanja, na katerih podelimo sodelavcem priznanja za pripadnost družbi.
- Še naprej ohranjamo tradicijo novoletnega obdarovanja otrok zaposlenih. V slovenskem delu koncerna smo obdarili 206 otrok z vrednostnim bonom otroške trgovine v višini 30 evrov.
- Zaposlenim in upokojenim sodelavcem omogočamo preživljanje letovanja v počitniških enotah družbe po ugodnih pogojih. V letu 2011 smo imeli 34-odstotno zasedenost, kar je za približno 15 odstotkov manj kot leto prej.
- V popoldanskem času se lahko delavci Intereurope rekreirajo v najetih telovadnicah in imajo organizirano športno vadbo.
- 81-im sodelavcem smo finančno priskočili na pomoč zaradi slabega zdravstvenega in materialnega stanja, smrti v družini in podobno, za kar smo skupno v koncernu namenili 54.314 evrov.
- V slovenskem delu koncerna (Intereuropi d.d. in Interagentu, d.o.o.) plačujemo 688 zaposlenim (76 odstotkov) dodatno pokojninsko zavarovanje, povprečno na mesec v višini 40,4 evrov na zaposlenega.
- Možnost fleksibilnega delovnega časa zaradi usklajevanja dela in družine je v slovenskem delu koncerna koristilo 16 zaposlenih.
- Ostajamo povezani z raznimi izobraževalnimi institucijami v lokalnem in širšem okolju: omogočamo opravljanje obvezne šolske prakse dijakom in študentom (brez plačila nagrade razen v primerih, ko uspemo sredstva pridobiti preko javnih razpisov), po dogovoru nudimo pomoč pri seminarskih in diplomskih nalogah in drugo.

Naši cilji so še vedno usmerjeni v dvig ravni zavzetosti zaposlenih, kar vključuje: odprto komunikacijo, spodbujanje proaktivnega mišljenja in dialoga na vseh ravneh, opuščanje hierarhičnih ravni, mentorski razvoj zaposlenih (letni pogovori s postavljanjem ciljev in spodbud) ter spodbujanje k samoučenju, organizacijo dogodkov teambuildinga (lahko tudi neformalnih) na ravni posameznih enot, skrb za psihično in fizično zdravje zaposlenih, upravljanje z bolniško odsotnostjo zaposlenih ter druge dejavnosti.

Merjenje organizacijske klime Zlata nit, 2011/2012

Rezultati merjenja organizacijske klime v letu 2011 so bili spodbudni, saj so ocene v večini opazovanih kategorij nekoliko višje kot pri zadnjem merjenju v letih 2011/2010 (iz 2,70 na 2,82 točke). To velja predvsem za področja osebne rasti in razvoja, medsebojnih odnosov, odnosa med podjetjem in zaposlenimi ter vloge in kakovosti posameznika v podjetju.

Zaposleni so v primerjavi s prejšnjim merjenjem višje ocenili naslednje trditve (za 0,2 do 0,3 točke): delo v podjetju mi daje več kot le denarno plačilo; ponosen sem, da sem član našega podjetja; vodstvo s svojimi dejanji daje dober zgled; komuniciranje vodstva z zaposlenimi je odkrito; komunikacija vodstva izkazuje spoštovanje do zaposlenega; v podjetju vlada razumevanje za zasebno življenje; svoje delo samostojno načrtujem.

Kot pričakovano glede na širše družbene razmere pa sta se nekoliko zmanjšala občutek varnosti v podjetju ter kakovost delovnega okolja v smislu, da zaposleni občutijo večje delovne zahteve.

Rezultati merjenja organizacijske klime v letu 2011 so bili spodbudni, saj so ocene v večini opazovanih kategorij nekoliko višje kot pri zadnjem merjenju.

3.1.4 Varnost in zdravje pri delu

Zagotavljanje varnosti in skrb za zdravje zaposlenih

Zagotavljanje varnosti in zdravja pri delu je eden pomembnih pogojev za konkurenčnost in ekonomsko uspešno poslovanje družbe. Poslovno uspešnost povezujemo z družbeno odgovornostjo, ki vključuje tudi ohranitev zdravja in delovne zmožnosti ter zadovoljstvo delavcev pri delu.

Varnost in zdravje pri delu zagotavljata optimalno storilnost, motiviranost in zavzetost zaposlenih za delo. Skrbeti za zdravje zaposlenih je dolžnost in naloga vseh vodij posameznih organizacijskih enot in strokovnih delavcev za varnost in zdravje pri delu ter varstva pred požarom po posamezni poslovni enoti. Dnevno smo dolžni izvajati preventivne ukrepe na področju zagotavljanja varnega in zdravega dela ter zagotoviti varstvo pred požarom in nesrečami z nevarnimi snovmi.

V letu 2011 so bili v matični družbi opravljeni trije inšpekcijski pregledi, in sicer: v poslovalnici Vrtojba – Inšpektorat RS za varstvo pred naravnimi in drugimi nesrečami; v sektorjih družbe – Inšpektorat RS za varstvo pred naravnimi in drugimi nesrečami in v Intereuropi Transport, d.o.o. – Inšpektorat RS za delo. Opozorjeni smo bili na določene pomanjkljivosti, ki jih odpravljamo.

Usposabljanje za varno delo

Tovrstna usposabljanja so bodisi interna bodisi v sodelovanju z zunanjimi strokovnimi osebami. S področja varnosti in zdravja pri delu, varstva pred požarom in prve pomoči smo na ravni matične družbe in odvisnih družb v Sloveniji usposobili skupno 374 zaposlenih, vključno s študenti in z najetimi delavci. To je na ravni predhodnega leta, ko je bilo usposobljenih 373 delavcev.

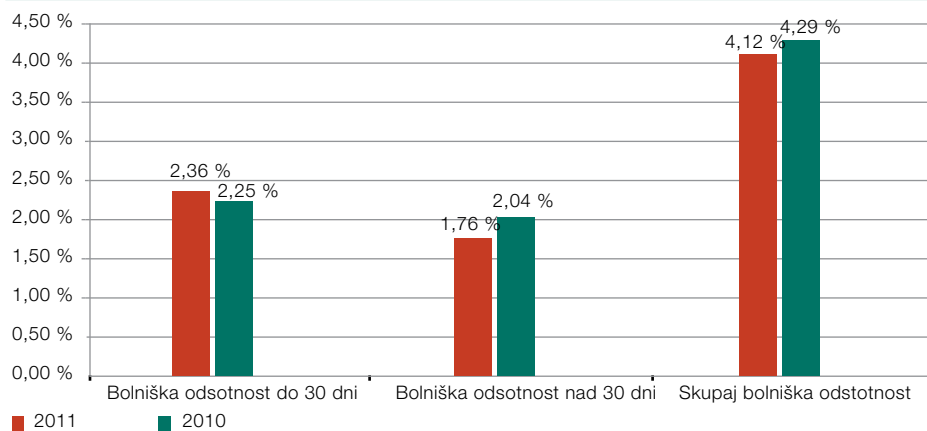
Področje zdravstvenega varstva

V sodelovanju s pooblaščenimi zdravniki v posameznih medicinah dela smo na preventivne predhodne, usmerjene in obdobjne zdravstvene preglede napotili 227 delavcev, kar je za 27 odstotkov manj kot leto prej. Manjše število napotjenih delavcev na preventivne zdravstvene preglede v letošnjem letu je posledica dejstva, da smo že v preteklem letu napotili na usmerjene preventivne zdravstvene preglede vse delavce, ki niso imeli opravljenega zdravniškega pregleda in delajo na administrativnih delih, ter manjšega števila opravljenih zdravniških pregledov voznikov Intereurope Transport, d.o.o.

V slovenskem delu koncerna smo organizirali cepljenje proti gripi, ki se ga je udeležilo 107 zaposlenih, kar je za 33 zaposlenih manj v primerjavi z letom 2010.

Z navedenimi ukrepi obvladujemo bolniško odsotnost v običajnih okvirih. Ugotavljamo, da se nam je v primerjavi z letom prej nekoliko povežala bolniška odsotnost do 30 dni, zmanjšala pa bolniška odsotnost nad 30 dni.

Graf 30: Delež bolniške odsotnosti v letih 2011 in 2010 v Intereuropi d.d.



Poškodbe pri delu

V celotnem koncernu se je na delu poškodovalo 41 zaposlenih, od tega eden huje. V družbah slovenskega dela koncerna se je lažje poškodovalo 25 zaposlenih, kar je za 4 osebe manj kot v letu 2010. Od 25 poškodovanih delavcev je bilo 5 delavcev zaposlenih preko zaposlitvene agencije. Nesreč s hujšimi posledicami ni bilo. Vrste poškodb so bile predvsem različni izpahi delov teles, izvini različnih delov telesa, odrgnine, udarci v glavo, poškodbe rok, prstov in komolcev, poškodba kolen, udarci v obraz in prsi, deset poškodb je bilo posledica zdrsa.

Analiza virov, vzrokov in dejavnikov poškodb je pokazala, da so se nesreče v večini primerov pripetile predvsem zaradi osebnega dejavnika posameznika. Šlo je predvsem za nepazljivost, nepravilne manipulacije s tovorki in napačen pristop k delu.

Pregledi in preizkusi delovne opreme

Pri uporabi delovne opreme (stroji-viličarji, dvigala, plinske, električne in strelvodne napeljave ...), nastajajo v delovnem procesu določena tveganja za poškodbe ali zdravstvene okvare. V posameznih organizacijskih enotah je bilo pregledanih in preizkušenih 145 vrst različne delovne opreme.

Varstvo pred požarom

Zaposlene smo usposabljali za varstvo pred požarom in zagotavljali nadzor nad tveganjem za nastanek požara s področja požarne preventive. Opravili smo redne preglede objektov, opreme aktivne in pasivne požarne zaščite (gasilniki, hidranti, javljalniki požara, kupole za odvod dima in toplote, avtomatska protipožarna vrata ...).

V družbah slovenskega dela koncerna smo usposobili 72 sodelavcev za gašenje začetnih požarov in evakuacije. V Sektorjih družbe in v PE Dravograd smo konec oktobra 2011 izvedli evakuacijsko vajo.

Cilji v letu 2012

Na področju varstva in zdravja pri delu nas v letu 2012 čaka nekaj novosti, predvsem na področju:

- psihosocialnega zdravja na delovnem mestu (mobing, spolno nadlegovanje, šikaniranje, ...),
- programa krepitev zdravja – promocija zdravja na delovnem mestu,
- prepovedi za delavce glede zlorabe alkohola in prepovedanih drog,
- dopolnitev dosedanje izjave o varnosti z oceno tveganja,
- uskladitev naših notranjih aktov z novim zakonom o varnosti in zdravju pri delu.

3.2 ODGOVORNOST DO NARAVNEGA OKOLJA

Pri zmanjševanju nevarnih emisij v okolje, omejevanju izgub energije in ločevanju ter recikliranju odpadkov upoštevamo predpisane nacionalne zakonske zahteve in se prilagajamo evropskim ter svetovnim smernicam okoljskih direktiv.

Odgovorno ravnanje do okolja je sestavni del vseh delovnih procesov in poslovnih odločitev. Vsebuje predvsem:

- energetska učinkovitost,
- ravnanje z odpadki,
- ravnanje z odpadno računalniško opremo,
- postopke rokovanja z nevarnim tovorom,
- svetlobno onesnaževanje.

Energetska učinkovitost in ločeno zbiranje odpadkov

Energetska učinkovitost smo še naprej zagotavljali z rednimi in sistematičnimi ukrepi, kot so:

- redno čiščenje in servisiranje peči, dimnikov in klimatskih naprav,
- uravnavanje grelnih naprav in dodatna regulacija delovanja kurilnice med prostimi dnevi,
- analiziranje odpadnih voda in dimnih plinov ter
- obnavljanje parkirišč, ki jih posodabljam z lovci okolju škodljivih snovi.

V letu 2011 smo popravili 11.484 m² strešnih površin in s tem pripomogli k večji energetske izkoriščenosti oziroma manjši porabi energetskega vira za ogrevanje skladiščnih prostorov.

Pri ločenem zbiranju odpadkov smo sledili dolgoročni ciljem njihovega zmanjševanja in pričakovanih učinkov. Za ločevanje nenevarnih odpadkov (kartona, papirja, lesa, kovine, stekla, gume, plastične folije) uporabljamo posebne zabojnike. Nevarne kemikalije in odpadna olja zbiramo v namenskih skladiščih, medtem ko organske odpadke živalskega izvora predajamo ustreznim pogodbenim odjemalcem.

Ločeno zbiramo monitorje, tonerje in baterije ter drugo računalniško opremo. V dogovoru s pooblaščenim zbiralcem odpadkov in v skladu z zakonskimi zahtevami odsluženo računalniško opremo najmanj enkrat na leto oddamo na deponijo.

V letu 2011 smo za postavitev sončnih elektrarn oddali strehe v Logatcu, Celju in na Jesenicah. V Logatcu smo postavili 2.025 modulov s skupno močjo elektrarne 486 kWp, v Celju smo postavili 9.075 modulov s skupno močjo elektrarne 1.770 kWp, na Jesenicah smo postavili 3.270 modulov s skupno močjo elektrarne 800 kWp. Po prvi oceni bo tako proizvedena električna energija zadostovala za oskrbo 840 gospodinjstev in zmanjšanje 2.020 ton emisij CO₂ na leto. S tem smo se posredno vključili v sofinancirani program obnovljivih virov.

Zmanjševanje učinkov na okolje v prometu in v poslovnih procesih

Zavedamo se, da je dejavnost prometa eden večjih povzročiteljev onesnaževanja. Na tem področju učinke na okolje zmanjšujemo predvsem z izločanjem vozil z motorji EURO 5 iz voznega parka in ločenim odstranjevanjem odpadnih materialov, kot so gume in olja.

K ekološkemu ravnanju prispevamo tudi v vseh drugih poslovnih procesih, kjer zamenjujemo papirnato administracijo z računalniško in z različnimi ukrepi varčujemo z energijo v poslovnih in skladiščnih prostorih.

Skrb za okolje prenašamo na vse zaposlene, predvsem prek internega komuniciranja. Z uporabo tehnologije in s ponudbo storitev, ki vključujejo ter podpirajo načela varovanja okolja, aktivno pripomoremo k širitvi zavedanja in osveščanja okoljevarstvenih načel tudi pri drugih poslovnih partnerjih.

Cilji v letu 2012

Obstoječi Načrt gospodarjenja s komunalnimi odpadki v družbi Intereuropa d.d. bomo še naprej nadgrajevali in skušali doseči enotni dogovor za vso Slovenijo z eno od družb, ki se ukvarjajo z recikliranjem odpadkov.

Nadaljevali bomo z ukrepi energetske in stroškovne učinkovitosti s področja porabe energije in drugega materiala ter pripravili načrt zamenjave svetil v skladiščnih in pisarniških prostorih.

V Intereuropi še naprej povečujemo aktivnosti na področju recikliranja odpadkov, energetske učinkovitosti ter pridobivanja alternativnih virov energije.

V letu 2012 nadaljujemo z aktivnostmi na področju energetske učinkovitosti.

3.3 ODGOVORNOST DO DRUŽBENEGA OKOLJA

V koncernu Intereuropa smo posebej naklonjeni sodelovanju v humanitarnih akcijah.

Naše sodelovanje z družbenim okoljem prispeva k izboljševanju kakovosti življenja širše skupnosti, pa tudi zaposlenih. Del svojih sredstev vračamo okolju, v katerem delujemo. To velja tako za matično družbo kot za odvisne družbe, ki se prav tako aktivno vključujejo v svoje lokalno in širše družbeno okolje. Pri sponzorstvih je naš primarni cilj usmerjanje predvsem v tiste priložnosti, ki prispevajo k prepoznavnosti Intereurope v evropskem in širšem svetovnem prostoru.

Struktura sredstev za donacije in sponzorstva se po področjih skozi leta spreminja, vendar ves čas spodbuja raznolikost in enakovredno obravnavo vseh družbenih področij. Ob tem so se skozi čas razvile in utrdile nekatere dolgoročneje oblike sponzorskih partnerstev. Nekateri projekti so postali stalnica.

Razmere na trgu v letu 2011 so otežile poslovanje ter posledično skrčile prvotno predvidena sredstva koncerna za sponzorske in donatorske namene, a smo kljub temu podprli družbenokoristne projekte s poudarkom na humanitarnih akcijah.

V koncernu Intereuropa smo izrazito naklonjeni sodelovanju v humanitarnih akcijah. Tako smo donirali sredstva in ponudili pomoč Združenju za promocijo prostovoljstva Slovenska filantropija in izvedli brezplačen prevoz humanitarnega tovora.

Podprli smo tudi Vseslovensko združenje malih delničarjev (VZMD), in sicer program Investo.si, z namenom vzdrževanja predstavitve koncerna Intereuropa na spletni strani združenja.

Koncern Intereuropa skrbi za prepoznavnost celotnega koncerna, tudi v drugih državah Jugovzhodne Evrope. Veleposlaništvu Črne gore smo donirali sredstva za organizacijo in izvedbo prireditve ob obletnici dneva državnosti Črne gore.

3.4 SISTEM KAKOVOSTI POSLOVANJA

Uresničevanje strategije na področju kakovosti

Na področju zagotavljanja kakovosti storitev smo izvajali predvsem aktivnosti, povezane z vzdrževanjem sistema. Zunanje presoje so bile uspešno opravljene v vseh petih certificiranih družbah koncerna, ločeno certificiranje pa v Intereuropa, logistične usluge, d.o.o. Zagreb. V certificiranih družbah po standardu vodenja kakovosti ISO 9001:2008 trenutno deluje 73 odstotkov vseh zaposlenih v koncernu.

Pomembno spremembo v sistemu zagotavljanja kakovosti pomeni prehod na novo programsko opremo na področju kopenskega prometa, ki kupcu med drugim omogoča lažje naročanje storitev ter večjo sledljivost pošiljk.

Kazalci kakovosti

Kupec logistične storitve povezuje kakovost storitve predvsem z varnostjo svojega blaga, s hitrostjo storitve ter z nizkimi stroški. Reklamacij je bilo v letu 2011 v Intereuropi d.d. sicer za 20 odstotkov manj, so se pa stroški reklamacij povečali. Tveganja delovanja imamo zavarovana pri odvisni družbi Interzav d.o.o. Hitrost dostave pošiljk v mednarodnem in domačem prometu je v Intereuropi d.d. ostala na ravni preteklih let.

Notranje preverjanje kakovosti storitev

Vse leto smo izvajali notranje presoje v vseh certificiranih družbah. Iz rezultatov notranjih presoj je razvidno, da poslovanje v večini procesov poteka skladno s standardom, v aktivnostih, kjer se pojavljajo neskladja, pa sprožamo korektivne ukrepe.

Notranje preverjanje sistema vodenja varnosti živil – HACCP

V Intereuropi d.d. imamo vzpostavljen sistem vodenja varnosti živil v skladiščih v Mariboru, Dravogradu, Celju in Ljubljani. Prav tako je v Zagrebu. V novembru in decembru je bila opravljena verifikacija sistema HACCP oziroma spoštovanja dobre prakse v zvezi z varnostjo živil v vseh štirih skladiščih. Ugotovljeno je bilo sedem neskladij in podanih pet priporočil oziroma izboljšav.

Zunanje preverjanje kakovosti

Tabela 19: Zunanje preverjanje kakovosti

| Družba | Standard | Certifikacijski organ | Mesec zunanje presoje | Neskladnosti | Priporočila | Merjenje zadovoljstva kupcev |
|--|---------------|-----------------------|-----------------------|--------------|-------------|------------------------------|
| Intereuropa d.d. | ISO 9001:2008 | SIQ | marec | 0 | 18 | |
| Intereuropa Transport, d.o.o. | ISO 9001:2008 | SIQ | marec | 0 | 4 | |
| Intereuropa, logistične usluge, d.o.o., Zagreb | ISO 9001:2008 | SIQ | avgust | NP | NP | |
| Interagent, d.o.o., Koper | ISO 9001:2008 | BV | junij | 0 | 4 | √ |
| Intereuropa RTC d.d. Sarajevo | ISO 9001:2008 | SIQ | december | 0 | 17 | √ |

Kot je razvidno iz podatkov v tabeli, zunanji presojevalci niso ugotovili neskladnega delovanja, podali pa so veliko predlogov za izboljšave. V družbah, kjer potekajo postopki likvidacije (Intereuropa Transport, d.o.o. in Intereuropa Transport & Spedition GmbH, Troisdorf), smo ukinili certificiranje sistema vodenja kakovosti.

Poleg preverjanja sistema vodenja kakovosti smo imeli inšpekcijski pregled carine, ki je pregledovala uporabo carinskih dovoljenj ter spoštovanje zahtev pooblaščenega gospodarskega subjekta. Njena ugotovitev je bila zelo pozitivna, saj je glede na število opravljenih poslov našla izjemno majhno število nepravilnosti.

Leto je minilo v znamenju uspešno opravljenih zunanjih presoj v vseh certificiranih družbah koncerna.

Certificiranih je pet družb koncerna, v katerih deluje 73 odstotkov vseh zaposlenih v koncernu.

Zunanje preverjanje sistema skladiščenja ekoloških proizvodov ob uvozu iz tretjih držav

V Filiali Koper smo že peto leto zapored uspešno prestali zunanjo presojo skladnosti skladiščenja ekoloških proizvodov, uvoženih iz tretjih držav, kot jo določata uredbi ES 834/2007 in 889/2008. Podano je bilo samo eno priporočilo po dopolnitvi evidence ECO uvoženih ECO produktov.

Načrti

Z uvedbo sodobne programske opreme in standardiziranih ter avtomatiziranih postopkov dela načrtujemo v naslednjem letu dvig ravni kakovosti storitev predvsem na področju kopenskega prometa.

3.5 ODGOVORNOST DO DOBAVITELJEV

Sistem celovitega obvladovanja odnosa z dobavitelji je opredeljen v Poslovniku vodenja kakovosti, v organizacijskih predpisih, navodilih za delo in pravilnikih koncerna. Za zagotovitev nemotenega delovnega procesa stremimo k vzdrževanju profesionalnega, solidnega, recipročnega in poštenega odnosa s ključnimi ter z drugimi dobavitelji pomembnejših virov.

Dobavitelje glede na pomembnost in sposobnost razvrščamo na:

- dobavitelje partnerje, s katerimi smo sklenili dolgoročne pogodbe o sodelovanju,
- odobrene dobavitelje, ki so ocenjeni kot sposobni in zanesljivi, ter
- neodobrene dobavitelje, ki ne ustrezajo kriterijem izbora.

Med druge dobavitelje štejemo dobavitelje enkratnih in manj pomembnih nabav.

Na pomembnejših področjih letno ocenimo dobavitelje in jih na podlagi enotne metodologije ter predpisanih kriterijev (cena, kakovost, roki in drugi kriteriji, specifični za vsako področje) uvrstimo na ustrezen seznam (odobreni, neodobreni). O doseženih rezultatih dobavitelje obveščamo ter z namenom izboljšanja in nadgradnje odnosa sprejemamo njihove morebitne pripombe, predloge in želje.

Za zagotovitev enakopravnega položaja ponudnikov in optimalne rešitve praviloma izberemo dobavitelja med tremi ponudniki, upoštevajoč predpise in seznam dobaviteljev. Izbor izvede komisija za izbor ali druga odgovorna oseba v sodelovanju s strokovnjaki ustreznega področja. Sproti spremljamo tudi ustreznost in kakovost dobavljene storitve ali materiala ter pravočasno in ustrezno ukrepamo, da bi zagotovili zadovoljstvo končnega uporabnika.

Cilji v letu 2012

Naš cilj na področju dobave ostaja preskrba delovnega procesa s storitvami in z materiali po čim ugodnejši ceni in ustrezne kakovosti, hkrati pa si želimo ohraniti dobre medsebojne poslovne odnose z dobavitelji.

3.6 KOMUNICIRANJE Z JAVNOSTMI

V koncernu Intereuropa smo skrbeli za tvorno in aktivno komuniciranje z vsemi deležniki.

V središču komunikacijskih aktivnosti so bili najpomembnejši dosežki koncerna in novosti v poslovanju, odzivali pa smo se tudi na aktualne razmere in potrebe trga.

Za notranje in zunanje komuniciranje koncerna Intereuropa je odgovorna Služba za odnose z javnostmi, ki je skrbela za doslednost in točnost pri vsebinah poročanja pri komuniciranju z mediji, zaposlenimi, s kupci ter z vlagatelji. Služba je odgovorna tudi za pretok informacij in notranji nadzor nad cenovno občutljivimi informacijami.

Komunikacijski cilji izhajajo iz strateških in poslovnih ciljev koncerna ter njegovih korporativnih smernic poslovanja. Izvajanje komunikacijske strategije v veliki meri temelji na zastavljeni strategiji razvoja koncerna, ključne usmeritve komuniciranja in javnosti pa so opredeljene v politiki upravljanja. Na tej osnovi načrtujemo komunikacijske aktivnosti.

Komuniciranje s finančnimi javnostmi

Največji poudarek je bil namenjen komuniciranju s kupci, finančnimi javnostmi in z zaposlenimi.

Vodilo naših odnosov z vlagatelji je redna, odkrita in natančna komunikacija. Posebno pozornost namenjamo doslednemu in odprtemu komuniciranju z delničarji, saj imajo ti odločilen vpliv na strateške odločitve in usmeritve poslovanja matične družbe in koncerna. Prav tako korektno in ažurno posredujemo informacije bankam upnicam. Pri tem dosledno upoštevamo pravila razkrivanja informacij, ki smo jim kot delniška družba v prvi kotaciji Ljubljanske borze zavezani.

V letu 2011 smo nadaljevali tudi s posameznimi srečanji z vlagatelji, z analitiki in bančniki ter s pomočjo različnih komunikacijskih orodij in aktivnosti krepili ugled ter prepoznavnost koncerna v očeh vseh javnosti.

Več o komuniciranju s finančnimi javnostmi poročamo v poglavjih Delnica in lastniška struktura in Izjava o upravljanju.

Komuniciranje z mediji

S proaktivnim delovanjem skrbimo za celovit in kakovosten prenos informacij prek medijev, ki pripomorejo tako k doslednemu informiranju širše javnosti kot tudi k prepoznavnosti in dobremu imenu koncerna Intereuropa. Z mediji smo redno komunicirali prek sporočil za javnost in se tekoče odzivali na vprašanja novinarjev s kar najbolj izčrpnimi informacijami.

Komuniciranje z zaposlenimi

Komuniciranje z zaposlenimi je pomemben del naših aktivnosti. Izvajamo ga predvsem osebno in prek elektronskega časopisa InterInformator. Občasno organiziramo obiske vodstva po enotah, redno pa poteka seznanjanje z novostmi tudi na ravni sveta delavcev. Ta na svoje seje redno vabi tudi vodstvo družbe in na tak način skrbi za sprotno informiranje ter medsebojni dialog glede odprtih vprašanj.

Komuniciranje s kupci

V odnosih s kupci zagovarjamo pomen medosebne komunikacije in pristnih vezi, ki nastajajo z rednim in uspešnim sodelovanjem, zato jih negujemo in krepimo z rednimi osebnimi stiki ter obiski. Te vezi so potrditev zaupanja kupcev in temelj nadaljnje krepitve sodelovanja, ki se izkazuje tudi v rasti poslovanja. Redne stike smo v letu 2011 dopolnjevali s srečanji na strokovnih posvetih in dogodkih, ki se jih redno udeležujemo.

Rastemo z našimi kupci



9 %

celotne prodaje
je dosegla
avtomobilska
logistika.

S pomembnimi
blagovnimi
znamkami s področja
avtomobilske
logistike poslujemo
na različnih trgih.

Vsak kos je
del brezhibne
celote.

Specializirani proizvajalci
avtomobilskih delov se vključujejo
že v razvoj novega vozila.
V sodobnem vozilu, sestavljenem
iz več kot tisoč kosov, je vsak del
na svojem mestu.



0%

RAČUNOVODSKO POROČILO

SKUPINE INTEREUROPA
IN OBVLADUJOČE DRUŽBE
INTEREUROPA D.D.
ZA POSLOVNO LETO 2011

Uvodna pojasnila k pripravi računovodskih izkazov

Skupino Intereuropa sestavlja obvladujoča družba Intereuropa d.d., Koper z odvisnimi družbami, poleg tega je po kapitalski metodi v skupino vključena tudi skupaj obvladovana družba. Intereuropa d.d., Koper je po kriterijih Zakona o gospodarskih družbah opredeljena kot velika družba; z njenimi vrednostnimi papirji se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, zato je zavezana k reviziji. Kot obvladujoča družba je zavezana tudi k izdelavi skupinskih računovodskih izkazov. Sedež ima na Vojkovem nabrežju 32, 6000 Koper, Slovenija.

Računovodski del letnega poročila vsebuje računovodske izkaze s pojasnili obvladujoče družbe in računovodske izkaze s pojasnili skupine Intereuropa. Vsi računovodski izkazi so pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela EU. Revizijska družba Ernst & Young, revizija, poslovno svetovanje, d.o.o, je revidirala vsak del posebej in izdala dve ločeni poročili neodvisnega revizorja.

Računovodsko poročilo skupine Intereuropa za poslovno leto 2011

Računovodski izkazi skupine Intereuropa s pojasnili

Računovodski izkazi so uskupinjeni računovodski izkazi skupine Intereuropa (v nadaljevanju skupina) za obdobje, ki se je končalo 31. 12. 2011. Skladno z določbami 54. člena Zakona o gospodarskih družbah mora skupina sestaviti in objaviti letno poročilo ter s tem letne skupinske računovodske izkaze v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU (v nadaljevanju MSRP), saj so delnice obvladujoče družbe uvrščene na Ljubljansko borzo vrednostnih papirjev.

V skupinske računovodske izkaze so poleg obvladujoče družbe Intereuropa d.d., Koper na dan 31. 12. 2011 vključene še naslednje družbe:

Tabela 1: Odvisne družbe in skupaj obvladovana družba na dan 31. 12. 2011

| v 1000 EUR | Država, v kateri je sedež družbe | % lastništva na dan 31. 12. 2011 | Celotni kapital družbe | Pripadajoči čisti poslovni izid 1. 1. - 31. 12. 2011 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|------------------------|--|
| Neposredno odvisne družbe od obvladujoče družbe Intereuropa d.d. | | | | |
| Intereuropa Transport, d.o.o., Koper | Slovenija | 100,00 | 802 | -2.953 |
| Interagent, d.o.o., Koper | Slovenija | 100,00 | 890 | 40 |
| Interzav, d.o.o., Koper | Slovenija | 71,28 | 84 | 37 |
| Intereuropa, logističke usluge, d.o.o., Zagreb | Hrvaška | 99,96 | 52.644 | -572 |
| Intereuropa Sajam, d.o.o., Zagreb | Hrvaška | 51,00 | 944 | 35 |
| Intereuropa Skopje DOO, Skopje | Makedonija | 99,56 | 1.610 | 47 |
| Intereuropa RTC d.d. Sarajevo | Bosna in Hercegovina | 95,77 | 14.576 | 325 |
| Intereuropa-East Ltd., Moskva | Rusija | 100,00 | -16.036 | -5.016 |
| AD Intereuropa – logističke usluge, Beograd | Srbija | 73,62 | 7.086 | 131 |
| TOV TEK ZTS, Užgorod | Ukrajina | 89,93 | -68 | 142 |
| Intereuropa Transport & Spedition GmbH, Troisdorf* | Nemčija | 90,48 | 29 | -69 |
| Intereuropa Kosova L.L.C., Priština | Kosovo | 90,00 | 334 | 30 |
| Zetatrans A.D., Podgorica | Črna gora | 69,27 | 21.675 | 455 |
| TOV Intereuropa, Ukraina, Kiev | Ukrajina | 100,00 | 1.782 | -286 |
| Intereuropa Global Logistics Service, Albanija, Drač | Albanija | 100,00 | 52 | 7 |

*Intereuropa Transport & Spedition GmbH, Troisdorf v postopku likvidacije od 1. 9. 2011

Odtujene odvisne družbe v letu 2011:

Intereuropa S.A.S., Saint Pierre de Chandieu je bila 15. 6. 2011 odtujena. Pripadajoči čisti poslovni izid v letu 2011 (do odtujitve) je znašal -4 tisoč EUR.

Po kapitalski metodi je vključena skupaj obvladovana družba:

Skupaj obvladovana družba

| | | | | |
|-------------------------|-----------|-------|-----|----|
| Intereuropa-FLG, d.o.o. | Slovenija | 50,00 | 235 | 24 |
|-------------------------|-----------|-------|-----|----|

V primerljivem obdobju se je v skupini zgodilo nekaj statusnih sprememb. Družba Intereuropa IT, d. o. o., Koper se je pripojila k obvladujoči družbi Intereuropa d. d., Koper, v Ukrajini se je družba TOV DDT, Onokivci pripojila k družbi TOV TEK ZTS, Užgorod.

Tabela 2: Konsolidirani izkaz poslovnega izida skupine Intereuropa za leto 2011

| v 1000 EUR | Pojasnila | 2011 | 2010 |
|---|-----------|----------------|----------------|
| Prihodki od prodaje | 1 | 211.880 | 190.624 |
| Drugi poslovni prihodki | 2 | 2.190 | 7.351 |
| Stroški storitev | 3 | -136.677 | -119.369 |
| Stroški dela | 4 | -40.087 | -41.464 |
| Amortizacija | 5 | -11.946 | -14.065 |
| Drugi poslovni odhodki | 6 | -18.580 | -50.273 |
| Poslovni izid iz poslovanja | | 6.780 | -27.196 |
| Finančni prihodki | | 2.515 | 7.282 |
| Finančni odhodki | | -17.214 | -19.913 |
| Izid financiranja | 7 | -14.699 | -12.631 |
| Pripoznan rezultat naložb po kapitalski metodi | 8 | 24 | 34 |
| Poslovni izid iz rednega poslovanja | | -7.895 | -39.793 |
| Davek od dobička (skupaj z odloženimi davki) | 9 | 2.485 | 600 |
| Čista izguba obdobja | | -5.410 | -39.193 |
| Čisti dobiček — neobvladujoči del | | 324 | 759 |
| Čista izguba — obvladujoči del | | -5.734 | -39.952 |
| Osnovna in prilagojena čista izguba na delnico (v EUR) | 20 | -0,73 | -5,07 |

Pojasnila računovodskih izkazov so del računovodskih izkazov, zato jih je treba brati v povezavi z njimi.

Tabela 3: Konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa skupine Intereuropa za leto 2011

| v 1000 EUR | Pojasnila | 2011 | 2010 |
|---|-----------|---------------|----------------|
| Čisti poslovni izid obračunskega obdobja | | -5.410 | -39.193 |
| Drugi vseobsegajoči donos | | -866 | -777 |
| Sprememba poštene vrednosti zemljišč | 10 | 0 | -1.884 |
| Prenos presežka iz prevrednotenja zemljišč v zadržani dobiček (pri prodaji zemljišč) | | -4.239 | -4.971 |
| Odloženi davki v presežku iz prevrednotenja zemljišč | 24 | 819 | 1.398 |
| Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev | 16 | -65 | -18 |
| Odloženi davki v presežku iz prevrednotenja za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev | 24 | 9 | 6 |
| Druge spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih naložb | | 0 | 12 |
| Prenos presežka iz prevrednotenja za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev v prihodke | | -20 | 0 |
| Zadržani dobiček iz prevrednotenja zemljišč (pri prodaji zemljišč) | | 4.239 | 4.971 |
| Odloženi davek iz zadržanega dobička | | -4 | -935 |
| Odmerjeni davek iz zadržanega dobička | | -815 | -3 |
| Druge spremembe zadržanega dobička | | -116 | 9 |
| Prevedbene tečajne razlike | | -674 | 637 |
| Celotni vseobsegajoči donos | | -6.276 | -39.970 |
| Celotni vseobsegajoči donos — neobvladujoči del | | 349 | 368 |
| Celotni vseobsegajoči donos — obvladujoči del | | -6.625 | -40.338 |

Pojasnila računovodskih izkazov so del računovodskih izkazov, zato jih je treba brati v povezavi z njimi.

Tabela 4: Konsolidirani izkaz finančnega položaja skupine Intereuropa na dan 31. 12. 2011

| v 1000 EUR | Pojasnila | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|---|-----------|----------------|----------------|
| SREDSTVA | | | |
| Opredmetena osnovna sredstva | 10 | 300.849 | 322.865 |
| Naložbene nepremičnine | 11 | 6.375 | 6.789 |
| Neopredmetena sredstva | 12 | 8.170 | 8.851 |
| Druga dolgoročna sredstva | 13 | 474 | 643 |
| Odložene terjatve za davek | 24 | 11.755 | 8.756 |
| Dana posojila in depoziti | 14 | 75 | 84 |
| Naložba v skupaj obvladovano družbo | 15 | 136 | 135 |
| Druge finančne naložbe | 16 | 3.556 | 3.678 |
| SKUPAJ DOLGOROČNA SREDSTVA | | 331.390 | 351.801 |
| Sredstva za prodajo | 17 | 3.310 | 3.424 |
| Zaloge | | 241 | 269 |
| Dana posojila in depoziti | 14 | 8.518 | 1.347 |
| Kratkoročne poslovne terjatve | 18 | 46.053 | 56.303 |
| Kratkoročne terjatve za davek od dobička | | 44 | 68 |
| Denarna sredstva | 19 | 17.651 | 12.216 |
| SKUPAJ KRATKOROČNA SREDSTVA | | 75.817 | 73.627 |
| SKUPAJ SREDSTVA | | 407.207 | 425.428 |
| KAPITAL | | | |
| Kapital — obvladujoči del | | 131.296 | 137.921 |
| Osnovni kapital | | 32.976 | 32.976 |
| Lastne delnice | | -180 | -180 |
| Rezerve | | 59.143 | 66.989 |
| Zadržani dobički | | 39.357 | 38.136 |
| Kapital — neobvladujoči del | | 9.692 | 10.242 |
| SKUPAJ KAPITAL | 20 | 140.988 | 148.163 |
| OBVEZNOSTI | | | |
| Rezervacije | 21 | 2.726 | 3.084 |
| Dolgoročna prejeta posojila in finančni najemi | 22 | 27.401 | 171.893 |
| Druge dolgoročne finančne obveznosti | 23 | 2.721 | 3.872 |
| Dolgoročne poslovne obveznosti | | 1.203 | 136 |
| Odložene obveznosti za davek | 24 | 16.982 | 17.521 |
| SKUPAJ DOLGOROČNE OBVEZNOSTI | | 51.033 | 196.506 |
| Kratkoročna prejeta posojila in finančni najemi | 22 | 170.749 | 28.952 |
| Druge kratkoročne finančne obveznosti | 23 | 1.940 | 2.146 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti | 25 | 41.988 | 49.298 |
| Kratkoročne obveznosti za davek od dobička | | 509 | 363 |
| SKUPAJ KRATKOROČNE OBVEZNOSTI | | 215.186 | 80.759 |
| SKUPAJ OBVEZNOSTI | | 266.219 | 277.265 |
| SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI | | 407.207 | 425.428 |

Pojasnila računovodskih izkazov so del računovodskih izkazov, zato jih je treba brati v povezavi z njimi.

Tabela 5: Konsolidirani izkaz denarnih tokov skupine Intereuropa za leto 2011

| v 1000 EUR | Pojasnilo | 2011 | 2010 |
|---|-----------|----------------|----------------|
| Denarni tokovi pri poslovanju | | | |
| Čisti poslovni izid obračunskega obdobja | | -5.410 | -39.193 |
| Prilagoditve za: | | | |
| - amortizacijo | | 11.946 | 14.065 |
| - slabitev in odpise opredmetenih osnovnih sredstev | | 755 | 34.519 |
| - dobiček pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin | | -1.212 | -5.220 |
| - odpravo slabega imena | | 0 | 0 |
| - izgube pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev | | 3.171 | 165 |
| - nedelarne odhodke | | 1.655 | 461 |
| - nedelarne prihodke | | -394 | -224 |
| - finančne prihodke | | -2.515 | -7.281 |
| - plačane slabljene terjatve | | 1.361 | 1.516 |
| - pripoznani rezultat skupaj obvladovane družbe po kapitalski metodi | | -24 | -34 |
| - finančne odhodke | | 17.214 | 19.913 |
| - davek iz dobička | | -2.485 | -600 |
| Dobiček iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in davki | | 24.062 | 18.087 |
| Spremembe čistih obratnih sredstev in rezervacij | | | |
| Sprememba terjatev | | 7.201 | 3.735 |
| Sprememba zalog | | 28 | -66 |
| Sprememba poslovnih obveznosti | | -6.414 | 6.165 |
| Sprememba rezervacij | | -297 | -958 |
| Plačani davek iz dobička | | -1.155 | -13 |
| Denarna sredstva iz poslovanja | | 23.425 | 26.950 |
| Denarni tokovi pri naložbenju | | | |
| Odtujitev odvisne družbe po odbitku prejetih denarnih sredstev | | -86 | 0 |
| Prejete obresti | | 1.247 | 987 |
| Prejete dividende in deleži v dobičku | | 4 | 58 |
| Prejemki od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin | | 8.142 | 20.539 |
| Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev | | 0 | 480 |
| Prejemki od danih dolgoročnih posojil | | 60 | 0 |
| Prejemki od zmanjšanja danih kratkoročnih posojil in depozitov | | 0 | 1.460 |
| Prejemki od prodaje drugih finančnih sredstev | | 0 | 273 |
| Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin | | -2.704 | -9.776 |
| Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev | | -519 | -928 |
| Izdatki za dana dolgoročna posojila in depozite | | -8 | -24 |
| Izdatki iz povečanja danih kratkoročnih posojil in depozitov | | -7.245 | 0 |
| Izdatki iz poravnave izvedenih finančnih instrumentov | | -1.950 | 0 |
| Denarna sredstva iz naložbenja | | -3.059 | 13.069 |
| Denarni tokovi pri financiranju | | | |
| Prejemki od prejetih dolgoročnih posojil | | 3.661 | 1.201 |
| Prejemki od povečanja kratkoročnih posojil | | 2.509 | 0 |
| Plačane obresti | | -11.284 | -10.533 |
| Izdatki za vračilo dolgoročnih posojil | | -8.944 | -18.475 |
| Izdatki za zmanjšanje kratkoročnih posojil | | 0 | -4.301 |
| Izdatki za poravnavo izvedenih finančnih instrumentov | | 0 | -447 |
| Izplačane dividende | | -867 | -559 |
| Denarna sredstva iz financiranja | | -14.925 | -33.114 |
| Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov | | | |
| Tečajne razlike iz denarnih sredstev | | -6 | -7 |
| Denarni izid v obdobju iz rednega poslovanja | | 5.435 | 6.898 |
| Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov | 19 | 17.651 | 12.216 |

Pojasnila računovodskih izkazov so del računovodskih izkazov, zato jih je treba brati v povezavi z njimi.

Tabela 6: Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala skupine Intereuropa za leto 2011

| v 1000 EUR | Pojasnila | 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 | -710 | -3.474 | -2.441 | -6.625 | 349 | -6.276 |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -5.734 | -5.734 | 324 | -5.410 |
| Drugi vseobsegajoči donos | | 0 | 0 | 0 | -710 | -3.474 | 3.293 | -891 | 25 | -866 |
| Transakcije z lastniki | | | | | | | | | | |
| Izplačilo dividend oz. deležev v dobičku | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -884 | -884 |
| Odtujitev odvisne družbe | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -15 | -15 |
| Prenos prenesenega čistega dobička v rezerve | | 0 | 0 | 36 | 0 | 0 | -36 | 0 | 0 | 0 |
| Poravnava čiste izgube poslovnega leta | | 0 | 0 | -3.698 | 0 | 0 | 3.698 | 0 | 0 | 0 |
| Končno stanje 31. 12. 2011 | 20 | 32.976 | -180 | 2.585 | -11.346 | 67.905 | 39.357 | 131.296 | 9.692 | 140.988 |

Pojasnila računovodskih izkazov so del računovodskih izkazov, zato jih je treba brati v povezavi z njimi.

Tabela 7: Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala skupine Intereuropa za leto 2010

| v 1000 EUR | Pojasnila | Osnovni kapital | Lastne delnice | Rezerve | | | Zadržani dobički | Kapital obvladujoči del | Kapital neobvladujoči del | Skupaj kapital | |
|---|-----------|-----------------|----------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|-------------------------|---------------------------|----------------|---------|
| | | | | Kapitalske rezerve | Rezerve iz dobička | Prevedbene rezerve | | | | | |
| 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 | 1.044 | -5.475 | -35.907 | -40.338 | 368 | -39.970 |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -39.952 | -39.952 | 759 | -39.193 |
| Drugi vseobsegajoči donos | | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.044 | -5.475 | 4.045 | -386 | -391 | -777 |
| Transakcije z lastniki | | | | | | | | | | | |
| Izplačilo dividend oz. deležev v dobičku | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -606 | -606 |
| Sprememba neobvladujočega deleža ob pripojitvi odvisne družbe | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -446 | -446 | 382 | -64 |
| Prenos prenesenega čistega dobička v rezerve | | 0 | 0 | 0 | 83 | 0 | 0 | -83 | 0 | 0 | 0 |
| Poravnava čiste izgube poslovnega leta | | 0 | 0 | -36.040 | -6.523 | 0 | 0 | 42.563 | 0 | 0 | 0 |
| Končno stanje 31. 12. 2010 | 20 | 32.976 | -180 | 0 | 6.247 | -10.636 | 71.378 | 38.136 | 137.921 | 10.242 | 148.163 |

Pojasnila računovodskih izkazov so del računovodskih izkazov, zato jih je treba brati v povezavi z njimi.

Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom

Družba Intereuropa d.d., Koper (v nadaljevanju družba) je podjetje s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Vojkovo nabrežje 32, 6000 Koper. Konsolidirani računovodski izkazi skupine za leto, ki se je končalo 31. decembra 2011, vključujejo družbo in njene odvisne družbe (v nadaljevanju skupina) ter delež v skupaj obvladovanem podjetju. Skupina Intereuropa ponuja celovite logistične storitve s področja kopenskega, pomorskega in zračnega prometa ter opravlja vse terminalske, carinske in druge logistične storitve, ki so potrebne za nemoten pretok blaga od proizvajalca h kupcu.

I. PODLAGA ZA SESTAVITEV

Izjava o skladnosti

Konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela EU, ter s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP).

Ker so delnice obvladujoče družbe uvrščene v prvo kotacijo borze, je skupina dolžna sestaviti skupinske računovodske izkaze v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejela EU (Regulativa (EC) št. 1606/2002).

Na dan izkaza finančnega položaja glede na proces potrjevanja standardov v EU ni razlik v računovodskih usmeritvah skupine Intereuropa med uporabljenimi Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP) ter Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejela EU.

Uprava družbe je računovodske izkaze odobrila 17. februarja 2012.

Podlaga za merjenje

Konsolidirani računovodski izkazi so pripravljani ob upoštevanju izvirne vrednosti razen v spodnjih primerih, kjer se upošteva poštena vrednost:

- finančni instrumenti po pošteni vrednosti skozi poslovni izid (izvedeni finančni instrumenti),
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva,
- zemljišča.

Uporabljene metode za merjenje so opisane v točki IV.

Računovodski izkazi Skupine Intereuropa so pripravljani na osnovi predpostavke delujočega podjetja.

Skupina Intereuropa je v poslovnem letu, ki se je končalo na dan 31. 12. 2011, ustvarila izgubo v višini 5.410 tisoč EUR, predvsem zaradi prestrukturiranja delovanja družb, zapiranja nedobičkonosnih družb, slabitev sredstev in visokih stroškov financiranja. Skupina Intereuropa na dan 31. 12. 2011 ni izpolnjevala finančnih zavez po kreditnih pogodbah, zato je v svojih konsolidiranih računovodskih izkazih prerazporedila dolgoročne obveznosti financiranja na kratkoročne obveznosti financiranja v znesku 116 mio EUR.

Družba Intereuropa je v letu 2011 pričela s postopkom prestrukturiranja. Kot del tega, je družba pričela z likvidacijskim postopkom nedobičkonosne družbe, kar bo imelo pozitiven vpliv na poslovanje v letu 2012. Dodatno je družba pričela pogajanja z bankami glede prestrukturiranja njenih finančnih obvez, in 15. februarja 2012 sklenila z bankami neobvezujoč dogovor. Ta dogovor vsebuje sledeče:

- dogovor o moratoriju na plačilo glavnice do 30. 9. 2012,
- pričetek prodaje družbe v Rusiji,
- banke so nakazale pripravljenost za konverzijo njihovih danih posojil v kapital družbe, do zneska 22 mio EUR,
- banke so pristale na nadaljevanje poganjanj o prestrukturiranju finančnih obveznosti družbe Intereuropa med moratorijem, vse z namenom dosega dogovora o prestrukturiranju finančnih obveznosti do 30. 9. 2012, kar bi družbi omogočilo redno servisiranje njenih finančnih obveznosti v bodoče.

Glede na našeto, Uprava družbe meni, da je predpostavka delujočega podjetja pri sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov na dan 31. 12. 2011 ustrezna, čeprav obstaja pomembna negotovost, kar kaže na pomemben dvom, da družba nadaljuje kot delujoče podjetje v prihodnosti.

Funkcijska in predstavitvena valuta

Priloženi konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni v EUR, to je v poročevalni valuti skupine. Vse računovodske informacije, predstavljene v EUR, so zaokrožene na tisoč enot. Zaradi zaokroževanja so v tabelah razkritij možna odstopanja za +1 ali -1.

Uporaba ocen in presoj

Poslovodstvo mora pri sestavi računovodskih izkazov podati ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov ter odhodkov. Dejanski rezultati lahko od teh ocen odstopajo.

Podatki o pomembnih ocenah negotovosti in kritičnih presojah, ki jih je poslovodstvo pripravilo v procesu izvrševanja računovodskih usmeritev in ki najmočneje vplivajo na zneske v računovodskih izkazih, so:

- vrednost dvomljivih terjatev,
- nadomestljiva vrednost, ki služi kot primerjava s knjigovodsko vrednostjo pri preizkusu slabitve sredstev,
- doba koristnosti amortizljivih sredstev,
- preostala vrednost opredmetenih osnovnih sredstev,
- vrednotenje finančnih instrumentov po pošteni vrednosti,
- oblikovanje odloženih terjatev in odloženih obveznosti za davke,
- oblikovanje rezervacij,
- presoja vrednosti zemljišč, ki so vrednotena po pošteni vrednosti (v primerih, kjer se je njihova vrednost zmanjšala, je skupina pripoznala slabitve).

II. SPREMEMBE RAČUNOVODSKIH OCEN

V letu 2011 je skupina spremenila amortizacijsko stopnjo računalniške opreme v okviru opredmetenih osnovnih sredstev s 33,3 % na 25 %. Razlog za spremembo je daljša življenjska doba računalniške opreme, ki je rezultat kakovostnejše izdelave komponent.

Učinek zaradi spremembe amortizacijske stopnje v letu 2011 je za 142 tisoč EUR večji poslovni izid.

III. POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

Skupina dosledno uporablja iste usmeritve in računovodske politike iz obdobja v obdobje, ki so predstavljene v priloženih konsolidiranih računovodskih izkazih. Morebitne spremembe usmeritev razkrijemo. V letu 2011 glede na leto 2010 ni bilo sprememb pri računovodskih usmeritvah.

a) Podlaga za konsolidacijo

Odvisne družbe

Odvisne družbe so podjetja, ki jih obvladuje obvladujoča družba. Obvladovanje obstaja, ko ima skupina zmožnost odločati o finančnih in poslovnih usmeritvah podjetja za pridobivanje koristi iz njegovega delovanja. Pri ocenjevanju vpliva se upošteva obstoj in učinek potencialnih glasovalnih pravic, ki jih je trenutno mogoče uveljaviti ali zamenjati. Računovodski izkazi odvisnih družb so vključeni v konsolidirane računovodske izkaze od datuma, ko se obvladovanje začne, do datuma, ko se to preneha.

Poslovne združitve pod skupnim upravljanjem

Poslovne združitve pod skupnim upravljanjem (to so poslovne združitve, v katerih vsa podjetja, ki se združujejo, na koncu upravlja ena stranka oziroma upravljajo stranke tako pred poslovno združitvijo kot po njej, pri čemer to upravljanje ni prehodno) pripoznamo po spojitveni metodi (metodi združevanja).

Prevzeta sredstva in obveznosti se pripoznajo po knjigovodski vrednosti, ki je že prej zapisana v konsolidiranih računovodskih izkazih obvladujoče družbe.

Skupaj obvladovana družba

Skupaj obvladovana družba je družba, katere vsa gospodarska delovanja so pod skupnim obvladovanjem skupine. Ta gospodarska delovanja so nastala na podlagi pogodbenega sporazuma, kjer so potrebne soglasne finančne in poslovne odločitve. Obračunavajo se po kapitalški metodi. Konsolidirani računovodski izkazi zajemajo delež skupine v dobičkih in izgubah skupaj obvladovanega podjetja, izračunan po kapitalški metodi po opravljeni uskladitvi računovodskih usmeritev, in sicer od datuma, ko se pomemben vpliv začne, do datuma, ko se ta konča.

Posli, izvzeti iz konsolidacije

Pri sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov so izločeni stanja, nerealizirani dobički in izgube, ki izhajajo iz poslov znotraj skupine. Nerealizirane izgube se izločijo na enak način kot dobički pod pogojem, da ne obstaja dokaz o oslabitvi.

(b) Tuja valuta

Posli v tuji valuti

Posli, izraženi v tuji valuti, se preračunajo v ustrezno funkcijsko valuto družb znotraj skupine po menjalnem tečaju na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti, izraženi v tuji valuti ob koncu poročevalskega obdobja, se preračunajo v funkcijsko valuto po takrat veljavnem menjalnem tečaju. Nedenarna sredstva in obveznosti, izraženi v tuji valuti in izmerjeni po pošteni vrednosti, se pretvorijo v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan, ko je določena višina poštene vrednosti. Upoštevan je referenčni tečaj ECB.

Tečajne razlike, ki se pojavljajo pri poravnavanju denarnih postavk ali pri prevedbi denarnih postavk po tečajih, drugačnih od tistih, po katerih so bile ob začetnem pripoznanju evidentirane v obdobju ali predstavljene v prejšnjih računovodskih izkazih, pripoznamo v poslovnem izidu (kot prihodke oziroma odhodke) v obdobju, v katerem se pojavijo.

Računovodski izkazi družb v tujini

Pri prevedbi računovodskih izkazov odvisnih družb v tujini, ki imajo funkcijsko valuto različno od poročevalne valute (EUR), za namene vključitve v skupinske računovodske izkaze sredstva in obveznosti ter postavke, izkazane v drugem vseobsegajočem donosu, preračunamo v poročevalno valuto skupinskih računovodskih izkazov po tečaju na dan poročanja, prihodke in odhodke, izkazane v izkazu poslovnega izida, pa po povprečnem tečaju za obravnavano obdobje. Tečajne razlike, ki nastanejo pri preračunu, se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu (prevedbene rezerve) do trenutka odtujitve odvisne družbe, ko se te tečajne razlike prenesejo v izkaz poslovnega izida.

Tabela 8: Upoštevani devizni tečaji

| Država | Funkcijska valuta | let 2011 | | let 2010 | |
|--|-------------------|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| | | Končni tečaj v EUR* | Povprečni tečaj v EUR* | Končni tečaj v EUR* | Povprečni tečaj v EUR* |
| Avstrija, Francija, Nemčija, Črna gora, Kosovo | EUR | - | - | - | - |
| Rusija | RUB | 41,765 | 41,039 | 40,820 | 40,222 |
| Hrvaška | HRK | 7,537 | 7,439 | 7,383 | 7,289 |
| Makedonija | MKD | 62,060 | 61,772 | 60,977 | 61,453 |
| Bosna in Hercegovina | BAM | 1,956 | 1,956 | 1,956 | 1,956 |
| Srbija | RSD | 103,630 | 101,910 | 107,470 | 102,762 |
| Ukrajina | UAH | 10,755 | 11,211 | 10,361 | 10,565 |
| Albanija | ALL | 140,840 | 140,733 | 138,790 | 137,981 |

* - upoštevani referenčni tečaji ECB

c) Finančni instrumenti

Vključujejo naložbe v kapital in dolžniške vrednostne papirje, poslovne in druge terjatve, denarna sredstva in njihove ustreznike, prejeta in dana posojila ter poslovne in druge obveznosti.

Neizpeljani finančni instrumenti (sredstva)

Na začetku se pripoznajo po pošteni vrednosti. Običajne nakupe in prodaje finančnih sredstev pripoznamo na dan trgovanja, to je dan, na katerega se družba zaveže kupiti ali prodati sredstvo. Na ta dan pripoznamo tudi dobičke od odtujitve ali izgube pri odtujitvi finančnih sredstev. Merjenje po začetnem pripoznanju je opisano v nadaljevanju.

Obračunavanje finančnih prihodkov in odhodkov je opisano v točki finančni prihodki in odhodki.

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki predstavljajo dobroimetje pri bankah in drugih finančnih institucijah, denarna sredstva v blagajni in takoj unovčljive vrednostnice.

Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo

Po začetnem pripoznanju jih merimo po pošteni vrednosti (vključno s stroški, ki so neposredno povezani z nakupom). Spremembe poštene vrednosti so pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu (v kapitalu). Pri odpravi pripoznanja naložbe se nabrani dobički in izgube, ki so izkazani v drugem vseobsegajočem donosu obdobja, prenesejo v poslovni izid.

Posojila in terjatve

Posojila in terjatve so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, s katerimi se ne trguje na delujočem trgu. Posojila so naložbe v finančne dolgove drugih družb, države ali naložbe drugih izdajateljev. Terjatve so na premoženjskopравnih in drugih razmerjih zasnovane pravice zahtevati od določene osebe plačilo dolga, dobavo stvari ali opravo storitve. Merimo jih po metodi odplačne vrednosti z uporabo metode veljavne obrestne mere. Dobiček ali izgubo pripoznamo v poslovnem izidu, če odpravimo pripoznanje terjatev ali v primeru, da so oslabiljene.

Neizpeljane finančne obveznosti

Skupina pripozna finančne obveznosti na dan njihovega nastanka. Finančne obveznosti so na začetku pripoznane na datum trgovanja, ko skupina postane pogodbeni stranka v zvezi z instrumentom. Skupina odpravi pripoznanje finančne obveznosti, če so obveze, določene v pogodbi, izpolnjene, razveljavljene ali zastarane.

Po začetnem pripoznanju se neizpeljane finančne obveznosti izmerijo po odplačni vrednosti po metodi veljavnih obresti.

Izpeljani finančni instrumenti

Izpeljane finančne instrumente, pri katerih ne obstaja varovalno razmerje med instrumentom za varovanje pred tveganjem in pred tveganjem varovano postavko ter izpeljanimi finančnimi instrumenti za varovanje pred tveganjem, pri katerih ni opredeljena uspešnost varovanja, uvrščamo med finančna sredstva oziroma finančne obveznosti po pošteni vrednosti skozi poslovni izid. Izpeljani finančni instrumenti se na začetku pripoznajo po pošteni vrednosti. Stroški, povezani s poslom, se pripoznajo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku. Po začetnem pripoznanju se izpeljani finančni instrumenti merijo po pošteni vrednosti. Dobiček ali izguba, ki se pojavi pri merjenju njihove poštene vrednosti (kot sprememba poštene vrednosti), se pripozna v poslovnem izidu. Poštena vrednost teh instrumentov je določena na podlagi vrednotenja izdajatelja teh instrumentov na dan izkaza finančnega položaja in predstavlja trenutno ponujeno vrednost tega posla.

Kapital

Osnovni kapital

Navadne delnice so izkazane kot kapital. Dodatni stroški, pripisljivi neposredno izdaji navadnih delnic, so izkazani kot znižanje kapitala.

Odkup lastnih delnic ali deležev

Ob odkupu lastnih delnic ali deležev, ki se izkazuje kot del osnovnega kapitala, se znesek plačanega nadomestila vključno s stroški, ki se neposredno nanašajo na odkup, pripozna kot sprememba v kapitalu. Odkupljene delnice ali deleži se izkazujejo kot lastne delnice in se odštejejo od kapitala.

Dividende

Dividende se pripoznajo med obveznostmi in se izkazujejo ob nastanku poslovnega dogodka. V računovodskih izkazih skupine jih pripoznamo v obdobju, v katerem je bil sprejet sklep skupščine delničarjev o izplačilu dividend.

(d) Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva so izkazana po svoji nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Nabavna vrednost zajema tako zneske, ki se neposredno pripisujejo nabavi sredstev, kot tudi usredstvene stroške izposojanja. Deli opredmetenih osnovnih sredstev, ki imajo različne dobe koristnosti, se obračunavajo kot posamezna opredmetena osnovna sredstva. Po začetnem pripoznanju opredmetenih osnovnih sredstev uporabljamo model nabavne vrednosti za zgradbe in opremo ter model prevrednotenja za zemljišča. Zemljišča merimo po modelu prevrednotenja; prevrednoteni znesek je poštena vrednost na dan prevrednotenja, zmanjšana za kasnejše nabrane izgube zaradi oslabitve. Skupina letno preverja potrebo po prevrednotenju. Prevrednotenje zemljišč izvajamo vsakih 5 let oziroma pogosteje, če obstajajo pokazatelji slabitve.

Če se knjigovodska vrednost zemljišča poveča zaradi prevrednotenja, se povečanje pripozna neposredno v kapitalu kot presežek iz prevrednotenja, in sicer v izkazu vseobsegajočega donosa. Če se knjigovodska vrednost zemljišča zmanjša zaradi prevrednotenja, se zmanjša presežek iz prevrednotenja pri istem zemljišču. Če pa zmanjšanje knjigovodske vrednosti presega nabrani presežek iz prevrednotenja pri istem sredstvu, se razlika v zmanjšanju prenese v poslovni izid kot odhodek. Presežek iz prevrednotenja zemljišč, ki je sestavni del vseobsegajočega donosa, se prenese neposredno na zadržani čisti dobiček, ko je pripoznanje sredstva opravljeno.

Obračunavanje stroškov izposojanja

V primeru sredstev v pripravi pripiše skupina stroške izposojanja neposredno nakupu, gradnji ali proizvodnji sredstva v pripravi kot del nabavne vrednosti takega sredstva. Stroški izposojanja vključujejo odhodke za obresti in tečajne razlike, ki izhajajo iz posojil v tuji valuti, če se obravnavajo kot preračun stroškov obresti. Drugi stroški izposojanja se pripoznajo v izkazu poslovnega izida kot odhodek obdobja, v katerem nastanejo.

Kasnejši stroški

Stroški zamenjave nekega dela osnovnega opredmetenega sredstva se pripoznajo v knjigovodski vrednosti tega sredstva, če je verjetno, da bodo bodoče gospodarske koristi, povezane z delom tega sredstva, pritekale v skupino, in če je nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Vsi drugi stroški so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj ko do njih pride.

Amortizacija

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega (sestavne) dela opredmetenega osnovnega sredstva; ta metoda najbolj natančno odraža pričakovani vzorec uporabe sredstva. Najeta sredstva se amortizirajo ob upoštevanju trajanja najema in dobe koristnosti. Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerljivo obdobje so naslednje:

| | |
|---------------------------|-----------|
| → zgradbe | 20–40 let |
| → računalniška oprema | 2–4 let |
| → druge naprave in oprema | 4–10 let |

Metode amortiziranja, dobe koristnosti in preostale vrednosti se ponovno pregledajo na dan poročanja ter po potrebi prilagodijo.

(e) Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva vsebujejo dolgoročno odložene stroške razvijanja, naložbe v pridobljene pravice do industrijske lastnine (v koncesije, patente, licence, blagovne znamke in podobne pravice) in druge pravice ter dobro ime prevzete družbe. Doba amortiziranja in metodo amortiziranja za neopredmeteno dolgoročno sredstvo s končno dobo koristnosti se preverja najmanj enkrat na leto, in sicer ob koncu poslovnega leta. Neopredmeteno sredstvo izkazujemo po začetnem pripoznanju po modelu nabavne vrednosti, in sicer po njegovi nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitve. Amortizacijo neopredmetenih sredstev s končno dobo koristnosti obračunavamo po metodi enakomernega časovnega amortiziranja v času ocenjene dobe koristnosti.

Dobro ime

Dobro ime nastane ob prevzemu odvisnih družb in skupnih podvigov. Presežek nabavne vrednosti poslovne združitve nad pošteno vrednostjo pridobljenih razpoznavnih sredstev in dolgov pripoznamo kot dobro ime. Dobro ime se ne amortizira. Namesto tega ga prevzemnik letno preizkuša za oslabitev.

Nakup neobvladujočih deležev

Nakupi neobvladujočih deležev se obračunajo kot posli z lastniki kapitala, zato se dobro ime kot posledica tega posla ne pripozna. Morebitna razlika se pripozna neposredno v kapitalu.

Kasnejše merjenje

Dobro ime je izkazano po nabavni vrednosti, zmanjšani za morebitno nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Raziskovanje in razvijanje

Da bi ocenili, ali znotraj podjetja ustvarjeno neopredmeteno sredstvo zadošča sodilom za pripoznavanje, podjetje razporedi nastajanje sredstev na:

- stopnjo raziskovanja in
- stopnjo razvijanja.

Poraba pri raziskovalnem delovanju, katerega namen je pridobiti novo znanstveno in strokovno znanje ter razumevanje, se, ko se pojavi, pripozna v izkazu poslovnega izida kot odhodek.

Dejavnosti razvijanja vključujejo načrt ali oblikovanje proizvodnje novih ali bistveno boljših izdelkov in postopkov. Strošek razvijanja se pripozna, če ga lahko zanesljivo izmerimo, če je izdelek ali postopek strokovno in poslovno izvedljiv, če obstaja možnost bodočih gospodarskih koristi, če skupina razpolaga z ustreznimi viri za dokončanje razvijanja in če ima skupina namen sredstvo uporabiti ali prodati. Pripoznana vrednost porabe zajema stroške storitev, materiala in druge stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati usposobitvi sredstva za nameravano uporabo, ter usredstvene stroške izposojanja. Ostala vrednost porabe se, ko se pojavi, pripozna v izkazu poslovnega izida kot odhodek.

Pripoznana poraba pri razvojnem delovanju je izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitve.

Druga neopredmetena sredstva

Druga neopredmetena sredstva z omejeno dobo koristnosti, pridobljena s strani skupine, so izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitve.

Kasnejši stroški

Kasnejši izdatki v zvezi z neopredmetenimi sredstvi so usredstveni le v primerih, ko povečujejo bodoče gospodarske koristi, ki izhajajo iz sredstva, na katero se izdatki nanašajo. Vsi drugi stroški so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj ko do njih pride.

Amortizacija

Amortizacija se obračuna od nabavne vrednosti sredstva oziroma v drugem znesku namesto nabavne vrednosti, zmanjšane za preostalo vrednost.

Amortizacija se pripozna v poslovnem izidu po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti neopredmetenih sredstev razen dobrega imena in se začne, ko so sredstva na razpolago za uporabo. Ta metoda najbolj natančno odraža pričakovani vzorec uporabe bodočih gospodarskih koristi, utelešenih v sredstvu. Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerljivo leto so do 3 let, 5 let in 10 let. Amortizacijske metode, dobe koristnosti in preostale vrednosti se preverijo ob koncu vsakega poslovnega leta ter se po potrebi prilagodijo.

(f) Naložbene nepremičnine

Naložbena nepremičnina je posedovana z namenom, da prinaša ali povečuje vrednost dolgoročne naložbe ali oboje, zato naložbeno premoženje povzroča denarne tokove, ki so močno odvisni od drugih sredstev, ki jih ima podjetje. To razlikuje naložbeno nepremičnino od lastniško uporabljene nepremičnine, ki skupaj z drugimi sredstvi podjetja sodeluje pri proizvodnji in dobavljanju blaga ali opravljanju storitev ter s tem povezanimi denarnimi tokovi.

Za določitev, ali se nepremičnina šteje kot naložbena nepremičnina, je potrebna presoja. V skupini Intereuropa ocenjujemo, da pri nepremičninah, ki so delno dane v poslovni najem, delno pa jih uporablja Intereuropa d.d., Koper oziroma posamezna odvisna družba, delov nepremičnine ni mogoče prodati ločeno (ali dati ločeno v finančni najem), zato take nepremičnine štejemo kot opredmetena osnovna sredstva, ki jih uporabljamo pri opravljanju storitev. Kot naložbene nepremičnine pripoznamo le tiste nepremičnine, ki jih kot celote dajemo v najem.

Po začetnem pripoznanju uporabljamo model nabavne vrednosti, po katerem naložbeno nepremičnino izkazujemo po njeni nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek in morebitno nabrano izgubo zaradi oslabitve (enak model kot pri opredmetenih osnovnih sredstvih).

Pri amortiziranju naložbenih nepremičnin se uporabljajo enake amortizacijske stopnje kot za nepremičnine v okviru opredmetenih osnovnih sredstev.

(g) Najeta sredstva

Najem, pri katerem skupina prevzame vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezane z lastništvom sredstva, se obravnava kot finančni najem. Po začetnem pripoznanju je najeto sredstvo izkazano v znesku, ki je enak pošteni vrednosti ali, če je ta nižja, sedanji vrednosti najmanjše vsote najemnin. Po začetnem pripoznanju se sredstvo iz finančnega najema amortizira enako kot druga opredmetena osnovna sredstva.

Drugi najemi se obravnavajo kot poslovni najemi.

(h) Zaloge

Zaloge materiala se vrednotijo po nabavni ceni, ki jo sestavljajo kupna cena, uvozne dajatve in neposredni stroški nabave. Kupna cena se zmanjša za dobljene popuste. Pri porabi materiala se uporablja metoda tehtanih povprečnih cen.

(i) Oslabitev sredstev

Finančna sredstva

Za finančno sredstvo, ki ni izkazano po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, se šteje, da je oslabljeno, če obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidno, da je zaradi enega dogodka ali več dogodkov prišlo do zmanjšanja pričakovanih bodočih denarnih tokov z naslova tega sredstva, in jih je možno zanesljivo izmeriti.

Poslovne terjatve do kupcev (terjatve z naslova opravljenih storitev, z naslova zamudnih obresti idr.) slabimo tako, da oblikujemo 100 % popravek vrednosti za vse terjatve, starejše od 180 dni od dneva zapadlosti posamezne terjatve, oziroma na podlagi presoje iztržljivosti posameznih terjatev. Pri slabitvi terjatev v tožbah, izvršbah, stečajih in prisilnih poravnava upoštevamo oceno poplačljivosti terjatve (oceno pričakovanih prihodnjih denarnih tokov) glede na kategorijo posamezne terjatve.

Odpise terjatev pa izvršimo na podlagi zaključenih stečajnih postopkov, potrjenih prisilnih poravnav, neuspešnih izvršilnih postopkov in ugotovljene neizterljivosti terjatev.

Slabitev danih posojil

Če obstajajo nepristranski dokazi, da je prišlo do izgube zaradi oslavitve pri posojilih, izkazanih po odplačni vrednosti, znesek izgube izmerimo kot razliko med knjigovodsko vrednostjo sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, razobrestenih po izvorni veljavni obrestni meri. Slabitev se opravi tudi na podlagi presoje posloводства o neiztržljivosti posameznih posojil.

Slabitev za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva slabimo v primeru, če tržna cena bodisi več kot eno leto pada bodisi je padeč večji od 20 % nabavne vrednosti naložbe. Izgube naložbenih vrednostnih papirjev, ki so razpoložljivi za prodajo, se zaradi oslavitve pripoznajo tako, da se nabrana izguba, ki je pripoznana v drugem vseobsegajočem donosu obdobja in izkazana v presežku iz prevrednotenja, prenese v izkaz poslovnega izida. Znesek nabrane izgube, ki se odstrani iz drugega vseobsegajočega donosa in pripozna v poslovnem izidu, je razlika med nabavno vrednostjo in sprotno pošteno vrednostjo, zmanjšana za izgubo zaradi oslavitve, ki je bila prej pripoznana v poslovnem izidu. Ker za nekatera finančna sredstva nismo mogli zanesljivo ugotoviti poštene vrednosti, so ta izkazana po nabavni vrednosti.

Če obstajajo nepristranski dokazi, da je prišlo do izgube zaradi oslavitve pri finančnih sredstvih, izkazanih po nabavni vrednosti, slabimo, ko je knjigovodska vrednost take finančne naložbe na bilančni presečni dan za več kot 20 % večja od sorazmernega dela knjigovodske vrednosti celotnega kapitala tistega podjetja, v katerem ima podjetje naložbo, in sicer na čim bližnji dan, za katerega je možno pridobiti te podatke.

Nefinančna sredstva

Skupina ob vsakem datumu poročanja preveri preostalo knjigovodsko vrednost nefinančnih sredstev skupine razen odloženih terjatev za davke da ugotovi, ali so prisotni znaki oslavitve. Če takšni znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva. Ocena oslavitve dobrega imena in neopredmetenih sredstev z nedoločeno dobo koristnosti, ki še niso na voljo za uporabo, se izvede vsakič na datum dan poročanja.

Nadomestljiva vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote je njena vrednost pri uporabi ali poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, in sicer tista, ki je višja. Pri določanju vrednosti sredstva pri uporabi se pričakovani prihodnji denarni tokovi diskontirajo na njihovo sedanjo vrednost z uporabo diskontne mere pred obdavčitvijo, ki odraža sprotne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilna za sredstvo. Za namen preizkusa oslavitve se sredstva, ki jih ni mogoče preskusiti posamično, uvrstijo v najmanjšo možno skupino sredstev, ki ustvarjajo denarne tokove iz nadaljnje uporabe in ki so pretežno neodvisna od prejemkov drugih sredstev ali skupin sredstev (denar ustvarjajoča enota). Da bi preizkusili oslabeitev dobrega imena, so denar ustvarjajoče enote, h katerim se dobro ime razporedi, predmet posebnega preizkusa; denar ustvarjajoče enote, h katerim je dobro ime razporejeno, pa se zberejo oziroma združijo tako, da raven, na kateri se preveri oslabeitev, odraža najnižjo raven, na kateri se dobro ime spremlja za namene internega poročanja. Dobro ime, pridobljeno s poslovno združitvijo, se razporedi na denar ustvarjajoče enote ali skupino takšnih enot, za katere se pričakuje, da bodo pridobile koristi od sinergij združitve.

Skupna sredstva skupine ne ustvarjajo ločenih denarnih pritokov. Če obstaja znamenje oslavitve skupnega sredstva, se določi nadomestljiva vrednost tiste denar ustvarjajoče enote, h kateri skupno sredstvo spada.

Oslabeitev sredstva ali denar ustvarjajoče enote se pripozna v primeru, ko njegova knjigovodska vrednost presega njegovo nadomestljivo vrednost. Slabitev se izkaže v izkazu poslovnega izida. Izguba, ki se pri denar ustvarjajoči enoti pripozna zaradi oslavitve, se razporedi tako, da se najprej zmanjša knjigovodska vrednost dobrega imena, razporejenega na denar ustvarjajočo enoto, nato pa na druga sredstva enote (skupine enot) sorazmerno s knjigovodsko vrednostjo vsakega sredstva v enoti.

Izguba zaradi oslavitve dobrega imena se ne odpravlja. V zvezi z drugimi sredstvi pa skupina izgube zaradi oslavitve v preteklih obdobjih ob koncu poročevalskega obdobja ovrednoti in tako ugotovi, ali je prišlo do zmanjšanja izgube ali ta celo ne obstaja več. Izguba zaradi oslavitve se odpravi, če je prišlo do spremembe ocen, na podlagi katerih skupina določi nadomestljivo vrednost sredstva. Izguba zaradi oslavitve sredstva se odpravi do višine, do katere povečana knjigovodska vrednost sredstva ne preseže knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena po odštetju amortizacijskega odpisa, če pri sredstvu v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslavitve.

(j) Dolgoročna sredstva, razvrščena med sredstva, namenjena za prodajo

Dolgoročna sredstva ali skupina za odtujitev, ki obsega sredstva in obveznosti (v okviru dolgoročnih sredstev to velja za naložbene nepremičnine, neopredmetena sredstva, dolgoročne finančne naložbe, v okviru opredmetenih osnovnih sredstev pa zaradi pomembnosti le za zemljišča in zgradbe), za katere se pričakuje, da bo njihova vrednost poravnana predvsem s prodajo in ne z nadaljnjo uporabo, se razvrstijo med sredstva za prodajo, in sicer se njihova prodaja predvideva najkasneje v naslednjih dvanajstih mesecih. Prodaja je zelo verjetna, ko poteka celoten načrt in aktiven program za iskanje kupca. Prav tako mora teči aktivno trženje sredstva in prizadevanje za doseg cene, ki ustreza njegovi trenutni pošteni vrednosti. Neposredno

pred razvrščanjem sredstva med sredstva za prodajo se izvede ponovna meritev sredstev (ali sestavnih delov ali skupine za odtujitev) v skladu z računovodskimi usmeritvami skupine. Skladno s tem se dolgoročno sredstvo (ali skupina za odtujitev) pripozna po knjigovodski vrednosti ali poštenu vrednosti, zmanjšani za stroške prodaje, in sicer tisti, ki je nižja.

Zaradi posebnih dogodkov in okoliščin, na katere družba ne more vplivati, obstajajo pa zadostni dokazi, da podjetje dosledno izpolnjuje načrt prodaje sredstva, se lahko obdobje zaključka prodaje podaljša na več kot eno leto.

Če sredstvo za prodajo ne izpolnjuje več sodil za uvrstitev v skupino sredstev za prodajo, ga je treba prerazvrstiti v drugo ustrezno skupino sredstev, in sicer v tisto, v katero je bilo uvrščeno pred razvrstitvijo med sredstva za prodajo.

(k) Zasluzki zaposlenih

Kratkoročni zasluzki zaposlenih

Obveze za kratkoročne zasluzke zaposlenih se merijo brez diskontiranja in se izkažejo med odhodki, ko je delo zaposlenega v zvezi z določenim kratkoročnim zaslužkom opravljeno.

(l) Rezervacije

Rezervacije se pripoznajo, če ima skupina zaradi preteklega dogodka pravne ali posredne obveze, ki jih je mogoče zanesljivo oceniti in če je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi. Znesek, pripoznan kot rezervacija, je najboljša ocena izdatkov, potrebnih za poravnavo na dan izkaza finančnega položaja obstoječe obveze. Pri doseganju najboljše ocene rezervacije se upoštevajo tveganja in negotovosti, ki neizogibno spremljajo številne dogodke in okoliščine. Kjer je učinek časovne vrednosti denarja bistven, je znesek rezervacije sedanja vrednost izdatkov, ki so po pričakovanju potrebni za poravnavo obveze.

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

→ Družbe v skupini so v skladu z zakonskimi predpisi, s kolektivno pogodbo in z internim pravilnikom zavezane k plačilu jubilejnih nagrad zaposlenim ter odpravnin ob njihovi upokojitvi. V ta namen so oblikovane dolgoročne rezervacije.

Druge pokojninske obveznosti ne obstajajo. Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih prihodnjih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na dan aktuarskega izračuna. Aktuarski izračun opravljamo v primeru, da se bistveno spremenijo predpostavke, ki jih je uporabil aktuar pri zadnjem aktuarskem izračunu. Izračun se dela vsakih 5 let, razen če se število zaposlenih spremeni za več kot 15 %. V vmesnem obdobju se rezervacije odpravljajo v višini dejansko nastalih stroškov.

Rezervacije se pripoznavaajo z vračunavanjem ustreznih stroškov oziroma odhodkov. Zmanjšujejo pa se neposredno za stroške oziroma odhodke, za pokrivanje katerih so bile oblikovane. To pomeni, da se v poslovnem letu takšni stroški oziroma odhodki ne pojavijo več v izkazu poslovnega izida. Pripoznanje rezervacij se odpravi, ko so že izrabljene možnosti, zaradi katerih so bile oblikovane, ali pa ni več potrebe po njih. Z naslova odprave pripoznanja rezervacij pa pripoznamo prihodke. Na koncu obračunskega obdobja se rezervacije popravijo tako, da je njihova vrednost enaka sedanji vrednosti izdatkov, ki so po predvidenih potrebni za poravnavo obveze.

(m) Dolgoročno odloženi prihodki

Med dolgoročno odložene prihodke skupina uvršča donacije, prejete za pridobitev osnovnih sredstev oziroma za pokrivanje določenih stroškov. Namenjene so pokrivanju stroškov amortizacije teh sredstev oziroma določenih stroškov in se porabljajo s prenašanjem med poslovne prihodke.

(n) Prihodki

Prihodki se pripoznajo, če je verjetno, da bodo družbi pritekale gospodarske koristi in jih je mogoče zanesljivo izmeriti. Pri tem morajo biti izpolnjeni vsi naslednji kriteriji:

1. znesek prihodkov je mogoče zanesljivo izmeriti,
2. verjetnost, da bodo gospodarske koristi, povezane s poslom, pritekale v podjetje,
3. stopnja dokončnosti posla na dan izkaza finančnega položaja je mogoče zanesljivo izmeriti,
4. stroške, ki so se pojavili v zvezi s poslom, in stroške za dokončanje posla je mogoče zanesljivo izmeriti.

Prihodki iz opravljenih storitev

Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončnosti posla ob koncu poročevalskega obdobja. Stopnja dokončnosti se oceni na podlagi pregleda nastalih stroškov (pregled opravljenega dela).

Prihodki od opravljenih storitev se merijo po prodajnih cenah dokončanih storitev, navedenih na računih ali drugih listinah, ali po cenah nedokončanih storitev glede na stopnjo njihove dokončnosti. Ocenjujemo, da v primerih, ko določen posel na dan

izkaza finančnega položaja še ni zaključen, ni možno zanesljivo oceniti, kakšen bo izid posla, zato prihodke pripoznamo le do višine nastalih neposrednih stroškov, za katere se pričakuje, da jih bo mogoče pokriti.

Zneski, zbrani v korist tretjih oseb, kot so obračunani davek na dodano vrednost in druge dajatve (na primer carinske dajatve), niso sestavina prihodkov od prodaje.

Prihodki od prodaje se v trenutku prodaje zmanjšajo za dane popuste, ki so razvidni iz računov ali drugih listin, kasneje pa za prodajno vrednost vrnjenih količin in pozneje odobrenih popustov.

Državne podpore

Državne podpore, prejete za kritje stroškov, se dosledno pripoznavajo kot prihodki v obdobjih, v katerih nastajajo stroški, ki naj bi jih nadomestile podpore. S sredstvi povezane državne podpore se v izkazu poslovnega izida dosledno pripoznavajo med drugimi prihodki iz poslovanja v dobi koristnosti posameznega sredstva.

(o) Najemi (dano v najem)

Plačila z naslova operativnega najema se pripoznavajo med prihodki, enakomerno med trajanjem najema.

Prejeto v najem

Najmanjša vsota najemnin finančnega najema se razporedi med finančne odhodke in zmanjšanje nepravilnega dolga. Finančni odhodki se razporedijo na obdobja med trajanjem najema, da se dobi stalna obrestna mera za preostalo stanje dolga za vsako obdobje.

(p) Finančni prihodki in finančni odhodki

Finančni prihodki obsegajo prihodke od obresti od naložb, prihodke od dividend, prihodke od odsvojitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, pozitivne tečajne razlike in dobičke od instrumentov za varovanje pred tveganjem, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Prihodki iz obresti se pripoznajo ob njihovem nastanku z uporabo metode efektivne obrestne mere. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo na dan, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila. To je v podjetjih, ki kotirajo na borzi, praviloma na dan, ko pravica do tekoče dividende preneha biti povezana z delnico.

Finančni odhodki obsegajo stroške izposojanja, negativne tečajne razlike, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, izgube zaradi oslavitve vrednosti finančnih sredstev in izgube od instrumentov za varovanje pred tveganjem, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Stroški izposojanja se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi efektivnih obresti.

Stroški izposojanja vključujejo odhodke za obresti po metodi efektivnih obresti, finančne dajatve v zvezi s finančnimi najemi in tečajne razlike, ki izhajajo iz posojil v tuji valuti, če se obravnavajo kot preračun stroškov obresti. Stroške izposojanja, ki jih je mogoče neposredno pripisati nakupu, gradnji, izdelavi sredstva v pripravi, so del nabavne vrednosti takega sredstva. Drugi stroški izposojanja se pripoznajo v izkazu poslovnega izida kot odhodek obdobja, v katerem nastanejo.

(r) Davek od dobička

Davek od dobička oziroma izgube poslovnega leta obsega odmerjeni in odloženi davek. Davek od dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida razen v delu, v katerem se nanaša na postavke, ki se izkazujejo neposredno v drugem vseobsegajočem donosu in se zato tudi tam izkažejo.

Odmerjeni davek je obračunan skladno z veljavno davčno zakonodajo na dan izkaza finančnega položaja. Poslovno leto je koledarsko leto, ki je enako davčnemu letu.

Odloženi davek se izkazuje ob upoštevanju začasnih razlik med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznostmi za potrebe finančnega poročanja ter zneskov za potrebe davčnega poročanja.

Naslednječasne razlike niso upoštevane: dobro ime v primeru, da ne gre za davčno priznan odhodek, začetno pripoznanje sredstev ali obveznosti, ki ne vpliva niti na računovodski niti na obdavčljivi dobiček, in razlike v zvezi z naložbami v odvisna in skupaj obvladovana podjetja v tisti višini, za katero obstaja verjetnost, da ne bodo odpravljene v predvidljivi prihodnosti. Odloženi davek ni pripoznan za namen obdavčljivih začasnih razlik, ki nastanejo ob začetnem pripoznanju dobrega imena.

Odloženi davek se izkaže v višini, v kateri se pričakuje, da ga bo treba plačati ob odpravi začasnih razlik na podlagi zakonov, veljavnih ob koncu poročevalskega obdobja.

Odložena terjatev za davek se pripozna v obsegu, za katerega obstaja verjetnost, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev. Odložene terjatve za davek se zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljaviti davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

(s) Ustavljeno poslovanje

Ustavljeno poslovanje je sestavni del podjetja v skupini, ki je bil odtujen ali razvrščen med sredstva za prodajo in ki predstavlja samostojen pomembnejši program področja ali območja poslovanja, ali pa je odvisno podjetje, pridobljeno izključno za namenom ponovne prodaje. Razvrstitev med ustavitve poslovanja se izvede ob odtujitvi ali takrat, ko so izpolnjeni pogoji za razvrstitev med sredstva za prodajo; odvisno od tega, kaj nastopi prej.

(t) Čisti dobiček/izguba na delnico

Skupina pri navadnih delnicah izkazuje osnovno dobičkonosnost delnice in popravljen dobičkonosnost delnice. Osnovna dobičkonosnost delnice se izračuna tako, da delimo dobiček oziroma izgubo, ki pripadata navadnim delničarjem, s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v poslovnem letu. Popravljeni dobiček delnice pa se izračunava s prilagoditvijo dobička oziroma izgube, ki pripadata navadnim delničarjem, in tehtanega povprečnega števila navadnih delnic v poslovnem letu za učinek vseh popravilnih možnostnih navadnih delnic, ki predstavljajo zamenljive obveznice in delniške opcije za zaposlene. Skupina ne poseduje popravilnih možnostnih delnic, zato izkazuje enako vrednost osnovne in popravljene dobičkonosnosti delnice.

(u) Poročanje po odsekih/segmentih

Poslovni odsek/segment je sestavni del skupine, ki opravlja poslovne dejavnosti, od katerih dobiva prihodek in s katerimi ima stroške, ki se nanašajo na transakcije z drugimi sestavnimi deli iste skupine. Rezultate poslovnih segmentov redno pregleduje poslovodstvo, da lahko na tej podlagi sprejema odločitve o virih, ki jih je treba razporediti v določen odsek, in ocenjuje uspešnost poslovanja skupine, za katerega so na voljo ločeni finančni podatki.

Za potrebe zunanjih uporabnikov poslovnih informacij se nekateri poslovni odseki združijo v enega skladno s kvantitativnimi pragji, določenimi v MSRP 8.

Poleg tako združenega poslovnega odseka in drugih segmentov se v skupinskih računovodskih izkazih predstavi tudi informacije za:

- skupino Intereuropa in
- uskladitve.

Za letno obdobje poročanja poslovodstvo preveri, ali posamezni poslovni segment izpolnjuje kateregakoli od kvantitativnih pragov, ki so določeni v MSRP 8, in po potrebi spremeni seznam poslovnih segmentov, za katere poroča ločeno. Po poslovnih segmentih spremljamo informacije o prodaji po kupcih in obsegu poslovanja na predstavljenih geografskih območjih.

(v) Novi standardi in pojasnila

Spremembe standardov in pojasnil

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi skupinskih računovodskih izkazov, so enake kot v preteklem letu z izjemo novo sprejetih ali spremenjenih standardov in pojasnil, ki so začeli veljati s 1. 1. 2011 in so navedeni v nadaljevanju. Na računovodske izkaze skupine pa spremembe ne vplivajo.

MRS 24 – Razkrivanje povezanih strank

Sprememba MRS 24 natančneje določa in poenostavlja opredelitev povezane osebe. Prav tako se zmanjšuje obseg razkritij transakcij družbe v državni lasti z državo in drugimi družbami v državni lasti. Spremembe veljajo za obdobja od 1. 1. 2011 ali kasneje. Spremembe je treba uporabiti tudi za nazaj.

MRS 32 – Finančni inštrumenti: Predstavljanje – Razvrščanje pravic do nakupa delnic (dopolnilo)

Dopolnilo standarda se nanaša na pravice za nakup delnic za fiksni znesek v tuji valuti, ki so bile v obstoječem standardu obravnavane kot finančne obveznosti z naslova izvedenega finančnega inštrumenta. Dopolnilo določa, da se v primeru izpolnjenih določenih pogojev takšne pravice razvrsti kot kapitalski inštrument ne glede na tujo valuto, v kateri je denominirana izključna cena. Dopolnilo velja za obdobja od 1. 2. 2010 ali kasneje.

Dopolnilo k OPMSRP 14 – Predplačila na podlagi zahteve glede minimalnega financiranja

Dopolnilo k OPMSRP 14 velja za obdobja od 1. 1. 2011 z uporabo za nazaj. Dopolnilo vsebuje navodilo za oceno iztržljive vrednosti čistih sredstev pokojnin. Dopolnilo omogoča družbam, da predplačilo na podlagi zahteve glede minimalnega financiranja obravnavajo kot sredstvo.

OPMSRP 19 – Poravnava finančnih obveznosti s kapitalskimi inštrumenti

Velja za obdobja po 1. 7. 2010. Pojasnilo podrobneje pojasnjuje, da se kapitalski inštrumenti, ki jih družba izda upniku v zamenjavo za finančne obveznosti, obravnavajo kot plačilo obveznosti. Pri tem so kapitalski inštrumenti izmerjeni po pošteni vrednosti. Če poštene vrednosti kapitalskih inštrumentov ni moč zanesljivo izmeriti, se ti izmerijo po pošteni vrednosti ukinjene obveznosti. Vse dobičke in izgube skupina pripozna nemudoma v izkazu poslovnega izida.

Izboljšave MSRP

Maja 2010 je Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (IASB) objavil izboljšave MSRP in izdal sklop dopolnil in sprememb k tem standardom predvsem z namenom odpraviti vsa neskladja in podrobneje pojasniti besedilo. Te spremembe so začele veljati za obdobja od 1. 7. 2010 ali 1. 1. 2011.

MSRP 3 – Poslovne združitve

Spremenjene so možnosti merjenja neobvladujočega deleža. Samo sestavine neobvladujočega deleža, ki predstavljajo sedanje lastništvo, ki daje lastniku pravico do sorazmerne udeležbe v čistih sredstvih družbe v primeru likvidacije, se izmerijo ali po pošteni vrednosti ali po sedanjem proporcionalnem deležu lastniškega inštrumenta v opredeljenih čistih sredstvih prevzete družbe. Vse druge sestavine se izmerijo na datum prevzema po pošteni vrednosti. Spremembe so začele veljati za obdobja od 1. 7. 2010 ali kasneje.

Druga izboljšava se nanaša na pojasnilo, da se pogojna plačila, nastala iz poslovne združitve pred sprejetjem MRSP 3R (kot je bil spremenjen v letu 2008), računovodsko evidentira v skladu z MSRP 3, sprejetim v letu 2005.

Zadnja izboljšava pa se nanaša na nezamenjane in prostovoljno zamenjane nagrade z naslova plačil na podlagi delnic ter njihovo računovodsko obravnavo znotraj poslovnih združitvev. Izboljšava nima vpliva na računovodske izkaze skupine.

MSRP 7 – Finančni inštrumenti: Razkritja

Sprememba je namenjena poenostavitvi razkritij z zmanjšanjem obsega razkritij glede prejetih zavarovanj in izboljšanja razkritij z zahtevo po vključitvi kvalitativnih informacij za lažjo interpretacijo kvantitativnih informacij. Spremembe so začele veljati za obdobja od 1. 1. 2011 ali kasneje. Sprememba nima pomembnega vpliva na računovodske izkaze skupine.

MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov

Sprememba pojasnjuje, da možnost predstavitve sestavin drugega vseobsegajočega donosa vključuje njihovo predstavitev v izkazu gibanja kapitala ali pojasnilih k računovodskim izkazom. Sprememba je začela veljati za obdobja od 1. 1. 2011 ali kasneje. Izboljšava nima vpliva na računovodske izkaze skupine.

MRS 27 – Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi

Izboljšava navaja, da se prehodne določbe MRS 27R, kot je bil spremenjen v letu 2008, ustrezno uporabijo tudi za kasneje spremenjene standarde. Izboljšava je začela veljati za obdobja od 1. 7. 2010 ali kasneje. Izboljšava nima vpliva na računovodske izkaze skupine.

MRS 34 – Medletno računovodsko poročanje

Sprememba zahteva dodatna razkritja tako poštenih vrednosti in sprememb v razvrstitvi finančnih sredstev kot tudi sprememb v pogojnih sredstvih in obveznostih v medletnih zgoščenih (skupinskih) računovodskih izkazih. Izboljšava ne vpliva na računovodske izkaze skupine.

OPMSRP 13 – Programi nagrajevanja zvestobe kupcev

Pri določitvi poštene vrednosti nagradnih dobropisov mora družba upoštevati popuste in spodbude, ki bi jih drugače ponudila svojim kupcem, ki ne sodelujejo v programu nagrajevanja zvestobe kupcev. Sprememba je začela veljati za obdobja od 1. 1. 2011 ali kasneje. Izboljšava nima vpliva na skupinske računovodske izkaze.

Standardi in pojasnila, ki še niso veljavni

Skupina ni predčasno uporabila nobenega standarda ali pojasnila, ki še ni veljaven/-vno in bo pričel/-lo veljati v prihodnosti.

Skladno z zahtevami MSRP in EU bo morala skupina za prihodnja obdobja upoštevati sledeče dopolnjene in spremenjene standarde:

MSRP 7 – Finančni inštrumenti: Razkritja – Prenos finančnih sredstev

Sprememba standarda je začela veljati za obdobja od 1. 7. 2011 ali kasneje in določa razkritja o prenosih finančnih sredstev, in sicer takšnih prenosih, ki pomenijo popolno odpravo pripoznanja finančnega sredstva, in o takšnih, ki te ne pomenijo. Sprememba zahteva uporabo za nazaj.

Skladno z zahtevami MSRP bo morala skupina za prihodnja obdobja upoštevati sledeče nove, prenovljene ali dopolnjene standarde in pojasnila v primeru, da jih bo sprejela EU:

MSRP 9 – Finančni inštrumenti

Ta standard nadomešča MRS 39 z začetkom obvezne uporabe za obdobja po 1. 1. 2015. Do sedaj sprejeti prvi del standarda postavlja nove zahteve glede razvrščanja in merjenja finančnih sredstev. EU standarda še ni sprejela.

MSRP 10 – Skupinski računovodski izkazi

Ta standard nadomešča del standarda MRS 27 Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi, ki se nanaša na skupinske računovodske izkaze, z začetkom obvezne uporabe za obdobja po 1. 1. 2013. MSRP 10 vzpostavlja model enotnega obvladovanja za vse družbe. To bo od posloводства zahtevalo, da skrbno pretehta, katere družbe so obvladovane in posledično uskupinjene. Standard tudi spreminja definicijo obvladovanja družbe. EU standarda še ni sprejela.

MSRP 11 – Skupni dogovori

Ta standard nadomešča standard MRS 31 Deleži v skupnih vlaganjih in SOP 13 Skupaj obvladovana podjetja – nedenarni prispevki podvižnikov. Novi standard opredeljuje samo še dve vrsti skupnih vlaganj, pri katerih je možno obvladovanje, in sicer skupno delovanje (joint operations) in skupaj obvladovano podjetje (joint venture). Standard uporablja definicijo obvladovanja, kot je navedena v standardu MSRP 10. Ravno tako standard ukinja možnost proporcionalnega uskupinjevanja za skupaj obvladovana podjetja in tako omogoča samo še kapitalsko metodo uskupinjevanja. Začetek obvezne uporabe standarda je za obdobja od 1. 1. 2013. EU standarda še ni sprejela.

MSRP 12 – Razkrivanje deležev v drugih družbah

Ta standard z začetkom obvezne uporabe za obdobja po 1. 1. 2013 vključuje tako vsa razkritja v zvezi s skupinskimi računovodskimi izkazi, vsebovanimi v MRS 27 Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi, kot tudi razkritja, vsebovana v MRS 28 Finančne naložbe v pridružena podjetja in MRS 31 Deleži v skupnih vlaganjih. Hkrati pa so določena tudi številna nova razkritja, predvsem v zvezi z uporabljenimi predpostavkami za določitev, ali družba obvladuje drugo družbo. EU standarda še ni sprejela.

MSRP 13 – Merjenje pošteno vrednosti

Nov standard ima začetek obvezne uporabe za obdobja po 1. 1. 2013. MSRP 13 ne spreminja vodila, kdaj naj družba uporabi pošteno vrednost, ampak daje napotke, kako meriti pošteno vrednost finančnih in drugih sredstev ter obveznosti, ko je to obvezno ali pa dovoljeno po MSRP. EU standarda še ni sprejela.

MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov: Predstavitev postavk v drugem vseobsegajočem donosu

Sprememba MRS 1 spreminja združevanje postavk, predstavljenih v drugem vseobsegajočem donosu. Postavke drugega vseobsegajočega donosa, ki so lahko ali bodo v prihodnosti »prenesene« v izkaz poslovnega izida, bodo prikazane ločeno od tistih, ki niso nikoli pripoznane v izkazu poslovnega izida. Sprememba se bo začela uporabljati za letna obdobja z začetkom na dan 1. 7. 2012 ali po njem, vendar EU spremembe še ni sprejela.

MRS 12 – Odloženi davek (dopolnilo)

Sprememba se začne uporabljati za letna obdobja z začetkom na dan 1. 1. 2012 ali po njem. Ta sprememba se nanaša na določitev odloženega davka za naložbene nepremičnine, vrednotene po pošteni vrednosti. Cilj te spremembe je vključiti:

- a) predpostavko, da se odloženi davek za naložbene nepremičnine, vrednotene po pošteni vrednosti v skladu z MRS 40, določi na podlagi domneve, da se bo knjigovodska vrednost naložbene nepremičnine povrnila s prodajo;
- b) zahtevo, da se odloženi davek za sredstva, ki se ne amortizirajo in so vrednotena po modelu prevrednotenja iz MRS 16, vedno meri na osnovi prodajne vrednosti teh sredstev. EU sprememb še ni sprejela.

MRS 19 – Zasluzki zaposlencev (dopolnilo)

Odbor je junija 2011 izdal številne spremembe standarda MRS 19. Poglavitna sprememba se nanaša na ukinitve mehanizma koridorja (»corridor mechanism«) za pripoznavanje sprememb programa z določenimi zasluzki. To pomeni, da se vse spremembe pripoznajo ob nastanku, in sicer odvisno od vrste spremembe v izkazu poslovnega izida, ali pa v izkazu drugega vseobsegajočega donosa. Spremembe se začnejo uporabljati za letna obdobja z začetkom na dan 1. 1. 2013 ali po njem. EU sprememb še ni sprejela.

MRS 27 – Ločeni računovodski izkazi

Standard je bil izdan maja 2011 zaradi novih standardov MRSP 10, MSRP 11 in MRSP 12. MRS 27 Ločeni računovodski izkazi tako vsebuje računovodsko obravnavo in razkritja za naložbe v odvisne, pridružene družbe in skupne podvige v ločenih

računovodskih izkazih družbe. Začetek uporabe standarda je za letna obdobja z začetkom na dan 1. 1. 2013 ali po njem. EU standarda še ni sprejela.

MRS 28 – Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige

Standard je bil izdan maja 2011 zaradi novih standardov MRSP 10, MSRP 11 in MRSP 12. MRS 28 tako po novem vsebuje računovodsko obravnavo naložb v pridružene družbe in zahteve za uporabo kapitalske metode pri uskupinjevanju naložb v pridružene družbe in skupne podvige. Začetek uporabe standarda je za letna obdobja z začetkom na dan 1. 1. 2013 ali po njem. EU standarda še ni sprejela.

OPMSRP 20 – Stroški odkopa v proizvodni fazi površinskega rudnika

OPMSRP 20 obravnava stroške odstranjevanja odpadnega materiala (odkopa) pri odprtih kopih v proizvodni fazi rudnika. Pojasnilo predstavlja odmik od uporabe pristopa povprečnega razmerja med volumnom odpadnega materiala in izkopane rude v obstoječi življenjski dobi rudnika, ki se ga pri poročanju v skladu z MSRP poslužujejo številne družbe s področja rudarstva in pridobivanja kovin. Začetek uporabe pojasnila je za letna obdobja z začetkom na dan 1. 1. 2013 ali kasneje. EU pojasnila še ni sprejela. Pojasnilo ne bo vplivalo na finančni položaj ali poslovanje skupine.

Skupina pregleduje vpliv še neobveznih standardov in pojasnil ter v tem trenutku še ni ocenila vpliva novih zahtev. Skupina bo uporabila nove standarde in pojasnila v skladu z njihovimi zahtevami v primeru, da jih bo sprejela EU.

IV. DOLOČANJE POŠTENE VREDNOSTI

Glede na računovodske usmeritve skupine in razčlenitve je v številnih primerih potrebna določitev poštene vrednosti tako finančnih kot tudi nefinančnih sredstev ter obveznosti. Poštene vrednosti posameznih skupin sredstev za potrebe merjenja oziroma poročanja je skupina določila po metodah, ki so opisane v nadaljevanju. Kjer so potrebna dodatna pojasnila v zvezi s predpostavkami za določitev poštenih vrednosti, so ta navedena v razčlenitvah k posameznim postavkam sredstev oziroma obveznostim skupine.

Opredmetena osnovna sredstva

Po pripoznanju merimo zemljišča po prevrednotenem znesku, ki je poštena vrednost na dan prevrednotenja (to je ocenjena vrednost, po kateri bi se lahko zemljišča na dan cenitve in po ustreznem trženju izmenjala v preišljenem poslu med voljnim prodajalcem in voljnim kupcem, pri tem so stranke dobro obveščene in ravnajo razumno ter neprisiljeno). Prevrednotenje izvajamo vsakih 5 let oziroma pogosteje, če obstajajo pokazatelji slabitve.

Neopredmetena sredstva

Poštena vrednost patentov in blagovnih znamk, pridobljenih pri poslovnih združitvah, temelji na ocenjeni diskontirani bodoči vrednosti licenčnin, katerih plačilo zaradi lastništva patenta oziroma blagovne znamke ne bo potrebno.

Zaloge

Poštena vrednost zalog se določi na podlagi njihove pričakovane prodajne vrednosti pri rednem poslovanju, zmanjšane za ocenjene stroške dokončanja in prodaje ter za primeren pribitek glede na količino dela, vloženega v dokončanje posla in prodajo zalog.

Naložbe v lastniške in dolžniške vrednostne papirje

Poštena vrednost finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, finančnih naložb v posesti do zapadlosti v plačilo in za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev se določa glede na ponujeno nakupno ceno ob koncu poročevalskega obdobja.

Poslovne in druge terjatve

Ocenjujemo, da izkazana vrednost poslovnih terjatev odraža pošteno vrednost. Vrednost drugih terjatev se izračuna kot sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov, razobrestenih po tržni obrestni meri ob koncu poročevalskega obdobja.

Izpeljani instrumenti

Poštena vrednost rokovnih poslov je enaka njihovi ponujeni tržni ceni ob koncu poročevalskega obdobja, če je ta na voljo. Če ni na voljo, se poštena vrednost določi kot razlika med pogodbeno vrednostjo rokovnega posla in trenutno ponujeno vrednostjo rokovnega posla ter ob upoštevanju preostale dospelosti posla z obrestno mero brez tveganja. Poštena vrednost obrestne zamenjave je enaka tržni ceni na dan poročanja.

Osnovne finančne obveznosti

Poštena vrednost se za potrebe poročanja izračuna na podlagi sedanje vrednosti bodočih izplačil glavnice in obresti, diskontiranih po tržni obrestni meri ob koncu poročevalskega obdobja.

V. OBVLADOVANJE FINANČNEGA TVEGANJA

Pri uporabi finančnih instrumentov je skupina izpostavljena:

- kreditnemu tveganju,
- likvidnostnemu tveganju,
- tržnemu tveganju,
- poslovnemu tveganju.

V tej točki je obravnavana izpostavljenost skupine posameznim (zgoraj omenjenim) tveganjem, obravnavani so njeni cilji, usmeritve in postopki za merjenje in obvladovanje tveganj ter njeno ravnanje s kapitalom. Druga kvantitativna razkritja so zajeta v nadaljevanju pojasnil h konsolidiranim računovodskim izkazom.

Usmeritve upravljanja tveganj

Poslovodstvo skupine je v celoti odgovorno za vzpostavitev okvira pri upravljanju tveganj. Ustanovljen je bil odbor za razvoj in nadzor usmeritev pri upravljanju tveganj, ki jih je sprejela skupina. Naloge odbora pri upravljanju tveganj so:

- priprava poročil o upravljanju tveganj v koncernu Intereuropa za upravo matične družbe in za nadzorni svet,
- opredelitev posameznih vrst tveganj, ki jim je izpostavljen koncern Intereuropa,
- stalni nadzor in spremljanje ključnih tveganj,
- odkrivanje novih pomembnih tveganj,
- opredelitev metodologije za merjenje izpostavljenosti posameznim vrstam tveganj,
- ocenjevanje izpostavljenosti posameznim vrstam tveganj,
- opredelitev in uveljavitev politike upravljanja posameznih vrst tveganj,
- priprava predlogov za izvajanje varovalnih ukrepov pred posameznimi vrstami tveganj,
- sprejemanje sprememb in dopolnitev pravilnika o upravljanju tveganj ter drugih ustreznih organizacijskih predpisov in navodil, povezanih s tveganji,
- izvajanje vseh drugih nalog in aktivnosti s ciljem obvladovanja tveganj, ki jim je izpostavljen koncern Intereuropa.

Sprejet je bil tudi pravilnik upravljanja tveganj v skupini Intereuropa. Usmeritve za upravljanje tveganj so oblikovane z namenom opredeliti in analizirati tveganja, s katerimi se skupina sooča. Na tej podlagi se nato določijo ustrezne omejitve in kontrole ter spremljajo tveganja in upoštevanje omejitev.

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da bo skupina utrpela finančno izgubo, če stranka ali pogodbenica, vključena v pogodbo o finančnem instrumentu, ne bo izpolnila pogodbenih obveznosti. Kreditno tveganje nastane predvsem z naslova terjatev skupine do strank.

Poslovne in druge terjatve

Izpostavljenost skupine kreditnemu tveganju je odvisna zlasti od značilnosti posameznih strank. Vendar pa poslovodstvo upošteva tudi demografsko podlago svojih strank ter tveganje plačilne nesposobnosti z vidika panoge in države, v kateri stranka posluje, saj lahko ti dejavniki vplivajo na kreditno tveganje, zlasti v trenutnih neugodnih gospodarskih razmerah.

Usmeritve so oblikovane tako, da se za vsako pomembnejšo novo stranko izvede analiza njene kreditne sposobnosti, preden ji skupina ponudi standardne pogoje plačila in dobave. Pregled skupine zajema zunanje ocene, če obstajajo.

Skupina oblikuje popravek za vrednost oslabitve, ki predstavlja višino ocenjenih izgub z naslova poslovnih in drugih terjatev ter naložb. Glavna elementa tega popravka vrednosti sta posebni del izgube, ki se nanaša na posamezna pomembna tveganja, in skupni del izgube, ki se oblikuje za skupine podobnih sredstev zaradi izgub, ki so nastale, a še niso opredeljene.

Garancije

V skladu s svojo usmeritvijo skupina nudi finančne garancije zgolj odvisnim podjetjem, ki so v večinski lasti obvladujočega podjetja.

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da skupina ne bo zmožna poravnati svojih finančnih obveznosti, ki jih poravnava z denarnimi ali drugimi finančnimi sredstvi.

Likvidnost skupina zagotavlja tako, da ima vselej dovolj likvidnih sredstev za poravnanje svojih obveznosti v roku, in sicer v običajnih in tudi v zahtevnejših okoliščinah, ne da bi nastale nesprejemljive izgube ali celo upad njenega ugleda.

Stroške storitev skupina spremlja po aktivnostih, kar ji pomaga pri spremljanju potreb po denarnih tokovih in optimiziranju donosnosti naložb. Skupina tudi zagotavlja, da ima dovolj denarja oziroma kreditnih linij za kritje poslovnih stroškov za ustrezno dobo. To velja tudi za servisiranje finančnih obveznosti; slednje pa ne vključuje možnih posledic izjemnih okoliščin, ki jih ni mogoče predvideti, npr. naravnih katastrof.

Tržno tveganje

Tržno tveganje je tveganje, da bodo spremembe v tržnih cenah, kot so devizni tečajji, obrestne mere in lastniški instrumenti, vplivale na prihodke skupine ali na vrednost finančnih instrumentov. Cilj obvladovanja tega tveganja je obvladovanje in nadzor nad izpostavljenostjo tržnim tveganjem v razumnih mejah ob hkratni optimizaciji dobička.

Skupina trguje s finančnimi instrumenti in prevzema finančne obveznosti s ciljem obvladovanja tržnih tveganj.

Ob padajočem trendu gibljive obrestne mere v preteklem letu nismo sklepali obrestnih zamenjav ali drugih izvedenih finančnih instrumentov, s katerimi bi se ščitili pred nihanjem oziroma rastjo gibljive obrestne mere. Vpliv spremembe variabilne obrestne mere Euribor na izkaz poslovnega izida je prikazan v tabeli Analiza vpliva spremembe obrestne mere na dobiček pred davki.

Valutnemu tveganju so zlasti izpostavljene družbe koncerna, ki poslujejo v državah zunaj evro območja. Gre predvsem za tveganje spremembe deviznih tečajev ruskega rublja, srbskega dinarja, hrvaške kune in ukrajinskega grivna. Na področju denarnih tokov iz poslovanja uporabljajo te družbe naravno varovanje pred tveganjem spremembe deviznega tečaja nacionalne valute, kar pomeni usklajevanje prilivov in odlivov v posameznih valutah tako časovno kot po velikosti, ter se ne poslužujejo valutnih terminskih pogodb.

Odrpte pa ostajajo devizne pozicije v izkazih finančnega položaja družb, ki imajo najete kredite v evrih. Pri teh družbah je zelo verjetno, da bo imela sprememba tečaja nacionalne valute velik vpliv na njihovo poslovanje. Med najbolj izpostavljenimi je družba v Rusiji.

Izpostavljenost valutnemu tveganju v družbah koncerna, ki poslujejo v državah evrskega območja, je nizka, saj poteka denarni tok v teh družbah skoraj v celoti v evrih, zato je tudi vpliv na njihovo poslovanje majhen.

Poslovno tveganje

Poslovno tveganje je tveganje neposredne ali posredne izgube, do katere bi prišlo zaradi širokega spektra razlogov, povezanih s procesi v skupini, z osebjem, s tehnologijo in z infrastrukturo, pa tudi kot posledica zunanjih dejavnikov, ki niso povezani s kreditnim, tržnim in z likvidnostnim tveganjem. To so med drugim tveganja, ki izhajajo iz pravnih in regulatornih zahtev ter splošno sprejetih korporacijskih standardov. Poslovna tveganja izhajajo iz celotnega poslovanja skupine. Cilj skupine je upravljanje poslovnih tveganj na takšen način, da se vzpostavi ravnotežje med izogibanjem finančnim izgubam in škodo, ki bi bila povzročena ugledu skupine, ter med celotno stroškovno učinkovitostjo, prav tako pa tudi izogibanje takšnim kontrolnim postopkom, ki zavirajo oziroma omejujejo samoiniciativnost in ustvarjalnost. Ključno odgovornost za razvoj in vpeljavo kontrol za nadzor poslovnega tveganja nosi višje poslovodstvo vsake izmed poslovnih enot.

Upoštevanje standardov skupine je podprto s programom rednih pregledov službe notranje revizije. O rezultatih pregledov se služba notranje revizije pogovori s poslovodstvom tiste poslovne enote, na katero se rezultati nanašajo, povzetke pa posreduje poslovodstvu skupine in revizijski komisiji.

Upravljanje kapitala

Nadzorni svet spremlja vse pomembnejše kazalce donosnosti kapitala skupine, spremlja tudi višino dividend, izplačanih navadnim delničarjem.

Niti obvladujoča družba niti njene odvisne družbe niso predmet kapitalskih zahtev, ki bi jih določili zunanji organi.

VI. IZKAZ DENARNIH TOKOV

Izkaz denarnih tokov skupine prikazuje gibanje pritokov in odtokov, upoštevajoč posredno metodo v obračunskem obdobju, ter pojasnjuje spremembe stanja denarnih sredstev. Pri sestavi računovodskega izkaza so upoštevani podatki konsolidiranega izkaza poslovnega izida za leto 2011, postavk konsolidiranih izkazov finančnega položaja skupine na dan 31. 12. 2011 in 31. 12. 2010 ter dodatni potrebni podatki.

POJASNILO 1: Prihodki od prodaje

Tabela 9

| v 1000 EUR | 2011 | 2010 |
|---------------------|---------|---------|
| Prihodki od prodaje | 211.880 | 190.624 |

Skupina je ustvarila prihodke od prodaje v višini 211.880 tisoč EUR.

POJASNILO 2: Drugi poslovni prihodki

Tabela 10: Drugi poslovni prihodki

| v 1000 EUR | 2011 | 2010 |
|---|--------------|--------------|
| Dobiček od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin | 1.212 | 5.220 |
| Prihodki od odprave rezervacij | 419 | 280 |
| Ostali poslovni prihodki | 559 | 1.851 |
| Skupaj drugi poslovni prihodki | 2.190 | 7.351 |

Vrednost drugih poslovnih prihodkov izvira v pretežni meri iz prodaje opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin.

POJASNILO 3: Stroški storitev

Tabela 11: Stroški storitev

| v 1000 EUR | 2011 | 2010 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Direktni stroški | 115.962 | 97.903 |
| Telefonski stroški | 1.093 | 1.330 |
| Stroški vzdrževanja | 4.144 | 4.593 |
| Zavarovalne premije | 1.613 | 1.809 |
| Stroški izobraževanja | 65 | 92 |
| Drugi stroški storitev | 13.800 | 13.643 |
| Skupaj stroški storitev | 136.677 | 119.369 |

Direktni stroški predstavljajo tiste stroške, ki so neposredno povezani z opravljanjem storitev.

POJASNILO 4: Stroški dela

Tabela 12: Stroški dela

| v 1000 EUR | 2011 | 2010 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Stroški plač | 28.529 | 30.003 |
| Stroški pokojninskih zavarovanj | 3.243 | 2.807 |
| Stroški ostalih socialnih zavarovanj | 2.846 | 3.120 |
| Drugi stroški dela: | 5.469 | 5.534 |
| Regres | 972 | 880 |
| Prevoz in prehrana | 2.794 | 3.143 |
| Drugi stroški dela | 1.704 | 1.511 |
| Stroški dela | 40.087 | 41.464 |

Skupina je dosegla nižjo vrednost stroškov dela, in sicer 40.087 tisoč EUR, največ zaradi manjšega števila zaposlenih kot v primerjalnem obdobju predhodnega leta.

Povprečno število zaposlenih, razčlenjeno po izobrazbi, je razkrito v poslovnem delu poročila.

POJASNILO 5: Amortizacija

Tabela 13: Amortizacija

| v 1000 EUR | 2011 | 2010 |
|---|---------------|---------------|
| Amortizacija neopredmetenih sredstev | 754 | 774 |
| Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin | 11.192 | 13.291 |
| Skupaj amortizacija | 11.946 | 14.065 |

POJASNILO 6: Drugi poslovni odhodki

Tabela 14: Drugi poslovni odhodki

| v 1000 EUR | 2011 | 2010 |
|---|---------------|---------------|
| Stroški materiala | 10.713 | 11.256 |
| Izguba pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev | 3.171 | 154 |
| Slabitev in odpisi opredmetenih osnovnih sredstev | 755 | 34.527 |
| Prispevki za mestno zemljišče in podobni odhodki | 1.105 | 1.002 |
| Ostali poslovni odhodki | 2.836 | 3.334 |
| Skupaj drugi poslovni odhodki | 18.580 | 50.273 |

Pretežni del drugih poslovnih odhodkov predstavljajo stroški materiala. V primerjavi s preteklim letom so nižji na račun nižje vrednosti slabitve opredmetenih osnovnih sredstev.

POJASNILO 7: Finančni prihodki in odhodki

Tabela 15: Finančni prihodki in odhodki

| v 1000 EUR | 2011 | 2010 |
|---|----------------|----------------|
| Prihodki od obresti | 1.028 | 915 |
| Prihodki iz dividend in deležev v dobičku drugih | 4 | 11 |
| Dobički pri prodaji finančnih naložb | 23 | 179 |
| Prihodki od odprave popravkov vrednosti terjatev in izterjanih odpisanih terjatev | 1.361 | 1.516 |
| Prihodki iz naslova odpisov dolgov | 99 | 100 |
| Neto tečajne razlike | -0 | 4.561 |
| Skupaj finančni prihodki | 2.515 | 7.282 |
| Odhodki za obresti | -11.785 | -10.587 |
| Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb | -6 | 0 |
| Finančni odhodki iz oslabitev finančnih naložb, izkazanih med sredstvi za prodajo | -81 | -2.825 |
| Odhodki iz izvedenih finančnih inštrumentov | -576 | -3.746 |
| Neto tečajne razlike | -2.036 | 0 |
| Odhodki iz naslova popravkov vrednosti in odpisov terjatev | -2.730 | -2.755 |
| Skupaj finančni odhodki | -17.214 | -19.913 |
| Izid financiranja | -14.699 | -12.631 |

Na manjše finančne prihodke so v največji meri vplivale neto tečajne razlike, ki so v obravnavanem obdobju povečale finančne odhodke skupine v vrednosti 2.036 tisoč EUR (v pretežni meri iz razmerja RUB/EUR).

POJASNILO 8: Pripoznani rezultat po kapitalski metodi

Skupaj obvladovana družba, Intereuropa-FLG, d.o.o., Ljubljana, katere 50-odstotni delež poseduje skupina, je v letu 2011 prispevala 24 tisoč EUR poslovnega rezultata.

POJASNILO 9: Davek od dobička (odmerjeni davek in odloženi davek)

Ugotovljena davčna obveznost skupine za davčno leto 2011 vključno z vrednostjo neodbitnega davčnega odtegljaja, plačane-ga v tujini, znaša 315 tisoč EUR. Obdavčljive in odbitne začasne razlike so izkazane v prihodkih iz odloženih davkov v vrednosti 2.800 tisoč EUR.

Tabela 16: Prilagoditev na efektivno davčno stopnjo

| v 1000 EUR | 2011 | 2010 |
|---|--------------|------------|
| Davek | -173 | -844 |
| Odloženi davek | 2.800 | 1.444 |
| Neodbitni davčni odtegljaj plačan v tujini | -142 | 0 |
| Skupaj davek od dobička | 2.485 | 600 |
| Dobiček pred obdavčitvijo | -7.895 | -39.793 |
| Davek obračunan po predpisani stopnji | 1.735 | 8.284 |
| Neodbitni davčni odtegljaj plačan v tujini | -142 | 0 |
| Davek od davčno nepriznanih odhodkov | 26 | -7.330 |
| Davek od davčnih olajšav | -41 | 66 |
| Davek od prihodkov, ki zmanjšujejo davčno osnovo | 66 | 79 |
| Davek iz davčne izgube, za katero ni možno oblikovati odloženih terjatev za davek | -1.209 | 0 |
| Davek od ostalih postavk | 2.050 | -499 |
| Skupaj davek od dobička | 2.485 | 600 |

Ponderirana davčna stopnja je 21,98 %.

POJASNILO 10: Opredmetena osnovna sredstva

Tabela 17: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2011

| v 1000 EUR | Zemljišča | Zgradbe | Druge naprave in oprema | Oprema v finančnem najemu | Opredmetena osnovna sredstva v pridobivanju | Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev | Skupaj |
|--|----------------|-----------------|-------------------------|---------------------------|---|---|-----------------|
| NABAVNA VREDNOST | | | | | | | |
| Stanje 1. 1. 2011 | 160.965 | 271.863 | 54.448 | 6.149 | 16.000 | 1.529 | 510.954 |
| Uskladitev otvoritvenega stanja | 0 | -19 | 0 | 0 | 0 | 0 | -19 |
| Nabava | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.728 | 186 | 1.914 |
| Aktiviranje | 0 | 2.897 | 711 | 36 | -3.644 | 0 | -0 |
| Prenos predujmov | 0 | 0 | 0 | 0 | 878 | -878 | 0 |
| Odtujitve | -4.990 | -4.462 | -10.405 | 0 | -1 | 0 | -19.858 |
| Odpisi | 0 | 0 | -1.149 | 0 | 0 | 0 | -1.149 |
| Zmanjšanje iz naslova odtujitve odvisne družbe | 0 | 0 | -28 | 0 | 0 | 0 | -28 |
| Tečajne razlike | -78 | -24.829 | 279 | -77 | -3.971 | -23 | -28.699 |
| Stanje 31. 12. 2011 | 155.897 | 245.450 | 43.856 | 6.108 | 10.990 | 814 | 463.115 |
| POPRAVEK VREDNOSTI | | | | | | | |
| Stanje 1. 1. 2011 | -25.007 | -109.860 | -40.146 | -2.378 | -10.697 | 0 | -188.089 |
| Uskladitev otvoritvenega stanja | 0 | 19 | 0 | 0 | 0 | 0 | 19 |
| Amortizacija | 0 | -5.599 | -4.469 | -891 | 0 | 0 | -10.959 |
| Odtujitve | 0 | 1.712 | 8.117 | 0 | 0 | 0 | 9.829 |
| Odpisi | 0 | 0 | 1.132 | 0 | 0 | 0 | 1.132 |
| Oslabitev | 0 | -312 | -427 | 0 | 0 | 0 | -739 |
| Zmanjšanje iz naslova odtujitve odvisne družbe | 0 | 0 | 27 | 0 | 0 | 0 | 27 |
| Tečajne razlike | -402 | 23.296 | -26 | -255 | 3.900 | 0 | 26.513 |
| Stanje 31. 12. 2011 | -25.409 | -90.744 | -35.792 | -3.524 | -6.797 | 0 | -162.266 |
| NEODPISANA VREDNOST | | | | | | | |
| Stanje 1. 1. 2011 | 135.958 | 162.003 | 14.301 | 3.771 | 5.303 | 1.529 | 322.865 |
| Stanje 31. 12. 2011 | 130.488 | 154.706 | 8.064 | 2.584 | 4.193 | 814 | 300.849 |

Zemljišča so vrednotena po pošteni vrednosti, ostala osnovna sredstva so vrednotena po nabavni vrednosti, zmanjšana za stroške amortizacije.

Pri prevrednotenju zemljišč je bila upoštevana metoda primerljivih prodaj. Zadnje cenitev zemljišč so opravili neodvisni cenilci ob koncu leta 2009. V letu 2011 je skupina zaradi nižje cene delnic glede na knjigovodsko vrednost družbe preverjala potrebo po slabitvi opredmetenih osnovnih sredstev, in ugotovila, da nadomestljiva vrednost osnovnih sredstev presega knjigovodsko vrednost teh sredstev, na osnovi poštene vrednosti osnovnih sredstev, zmanjšanih za stroške prodaje. Skupina je prav tako preverila transakcije na nepremičninskem trgu do 31. 12. 2011 in ugotovila, da ni bilo pomembnih sprememb v vrednosti nepremičnin, ki bi zahtevale slabitev nepremičnin.

V primeru, da skupina ne bo uspešno realizirala prestrukturiranja svojih finančnih obveznosti in prodaje naložbe v Rusiji, se lahko zgodi, da bo skupina morala prodajati sredstva izven postopkov običajne prodaje, kar lahko privede do tega, da bodo sredstva prodana po nižji vrednosti, kot so pripoznana na dan 31. 12. 2011.

Knjigovodska vrednost zemljišč na dan 31. 12. 2011, bi v primeru uporabe modela nabavne vrednosti znašala 46.242 tisoč EUR.

Slabitev opredmetenih osnovnih sredstev v višini 739 tisoč EUR se v pretežni meri nanaša na slabitev opreme in zgradbe v naslednjih družbah:

- Intereuropa Transport, d. o. o., Koper 427 tisoč EUR in
- RTC d. d., Sarajevo 312 tisoč EUR.

Na bilančni presečni dan ima skupina Intereuropa zastavljena opredmetena osnovna sredstva za zavarovanje obveznosti z naslova prejetih kreditov v višini 197.260 tisoč EUR, drugih finančnih obveznosti v višini 4.000 tisoč EUR in potencialnih obveznosti v višini 30.099 tisoč EUR. Drugih pravnih omejitev za razpolaganje z njimi nima. Knjigovodska vrednost nepremičnin pod hipoteko na dan poročanja znaša 256.966 tisoč EUR.

Tabela 18: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2010

| v 1000 EUR | Zemljišča | Zgradbe | Druge naprave in oprema | Oprema v finančnem najemu | Opredmetena osnovna sredstva v pridobivanju | Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev | Skupaj |
|------------------------------------|----------------|-----------------|-------------------------------|---------------------------------|--|---|-----------------|
| NABAVNA VREDNOST | | | | | | | |
| Stanje 1. 1. 2010 | 169.042 | 267.358 | 60.063 | 6.512 | 22.217 | 776 | 525.969 |
| Nabava | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.383 | 896 | 2.279 |
| Aktiviranje | 0 | 7.588 | 824 | 321 | -8.733 | 0 | 0 |
| Prenos predujmov | 0 | 0 | 0 | 0 | 163 | -163 | 0 |
| Prenos med postavkami | 0 | 0 | 83 | -83 | 0 | 0 | 0 |
| Odtujitve | -5.970 | -5.651 | -7.111 | -143 | -6 | -7 | -18.888 |
| Odpisi | 0 | 0 | -10 | 0 | -15 | 0 | -25 |
| Prevrednotenje na pošteno vrednost | -1.884 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1.884 |
| Tečajne razlike | -223 | 2.568 | 599 | -458 | 991 | 27 | 3.504 |
| Stanje 31. 12. 2010 | 160.965 | 271.863 | 54.448 | 6.149 | 16.000 | 1.529 | 510.954 |
| POPRAVEK VREDNOSTI | | | | | | | |
| Stanje 1. 1. 2010 | -24.691 | -78.397 | -39.731 | -1.444 | -3.795 | 0 | -148.059 |
| Amortizacija | 0 | -6.310 | -5.799 | -946 | 0 | 0 | -13.055 |
| Odtujitve | 0 | 1.797 | 5.508 | 0 | 0 | 0 | 7.305 |
| Odpisi | 0 | 0 | 9 | 0 | 0 | 0 | 9 |
| Prenos med postavkami | 0 | 0 | -12 | 12 | 0 | 0 | 0 |
| Oslabitve | -316 | -26.950 | -121 | 0 | -6.902 | 0 | -34.289 |
| Stanje 31. 12. 2010 | -25.007 | -109.860 | -40.146 | -2.378 | -10.697 | 0 | -188.089 |
| NEODPISANA VREDNOST | | | | | | | |
| Stanje 1. 1. 2010 | 144.351 | 188.961 | 20.332 | 5.068 | 18.422 | 776 | 377.910 |
| Stanje 31. 12. 2010 | 135.958 | 162.003 | 14.301 | 3.771 | 5.303 | 1.529 | 322.865 |

POJASNILO 11: Naložbene nepremičnine

Tabela 19: Gibanje naložbenih nepremičnin

| v 1000 EUR | 2011 | 2010 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| NABAVNA VREDNOST | | |
| Stanje 1. 1. | 9.468 | 9.468 |
| Odtujitve | -348 | 0 |
| Stanje 31. 12. | 9.120 | 9.468 |
| POPRAVEK VREDNOSTI | | |
| Stanje 1. 1. | -2.679 | -2.443 |
| Amortizacija | -233 | -236 |
| Odtujitve | 166 | 0 |
| Stanje 31. 12. | -2.746 | -2.679 |
| NEODPISANA VREDNOST | | |
| Stanje 1. 1. | 6.789 | 7.025 |
| Stanje 31. 12. | 6.375 | 6.789 |

Tabela 20: Prihodki in odhodki od naložbenih nepremičnin

| v 1000 EUR | 2011 | 2010 |
|--|--------------|--------------|
| A. Prihodki od najemnin od naložbenih nepremičnin | 1.410 | 1.430 |
| B. Neposredni poslovni odhodki, ki so ustvarili prihodke od naložbenih nepremičnin | -537 | -437 |
| C. Dobiček ob prodaji naložbenih nepremičnin | 363 | 3.699 |
| Skupaj (A+B+C) | 1.236 | 4.692 |

Tržne vrednosti naložbenih nepremičnin so kljub padcu vrednosti na nepremičninskem trgu v letu 2011 ohranile višjo vrednost v primerjavi z njihovo knjigovodsko vrednostjo na dan 31. 12. 2011, zato smo presodili, da ne obstajajo indikatorji morebitne slabitve.

POJASNILO 12: Neopredmetena sredstva

Pri preizkusu slabitve dobrega imena predstavlja 87 % njegove vrednosti dobro ime, ki izvira iz bosanske odvisne družbe, Intereuropa RTC, d. d., Sarajevo. Kot denar ustvarjajočo enoto smo upoštevali družbo. Osnova za izračun so načrtovane vrednosti prodaje v obdobju 2012–2015, v katerih smo predvideli povprečno 2,3-odstotno letno rast prodaje. Pri izračunu smo uporabili 14,53-odstotno diskontno stopnjo, ki predstavlja tehtano povprečje stroška kapitala. Na osnovi diskontiranih denarnih tokov smo ugotovili, da nadomestljiva vrednost denar ustvarjajoče enote presega njihovo knjigovodsko vrednost vključno z dobrim imenom, zato ni potrebe po slabitvi dobrega imena.

Tabela 21: Gibanje neopredmetenih sredstev v letu 2011

| v 1000 EUR | Dolgoročne premoženjske pravice | Dobro ime | Dolgoročno odloženi stroški razvijanja | Skupaj |
|--|---------------------------------|--------------|--|---------------|
| NABAVNA VREDNOST | | | | |
| Stanje 1. 1. 2011 | 7.410 | 1.424 | 3.943 | 12.777 |
| Nabava | 78 | 0 | 142 | 220 |
| Zmanjšanje iz naslova odtujitve | -31 | 0 | 0 | -31 |
| Zmanjšanje iz naslova odtujitve odvisne družbe | 0 | -143 | 0 | -143 |
| Tečajne razlike | -30 | 0 | 0 | -30 |
| Stanje 31. 12. 2011 | 7.427 | 1.281 | 4.085 | 12.793 |
| POPRAVEK VREDNOSTI | | | | |
| Stanje 1. 1. 2011 | -3.807 | 0 | -119 | -3.926 |
| Amortizacija | -754 | 0 | 0 | -754 |
| Zmanjšanje iz naslova odtujitve | 31 | 0 | 0 | 31 |
| Tečajne razlike | 26 | 0 | 0 | 26 |
| Stanje 31. 12. 2011 | -4.504 | 0 | -119 | -4.623 |
| NEODPISANA VREDNOST | | | | |
| Stanje 1. 1. 2011 | 3.603 | 1.424 | 3.824 | 8.851 |
| Stanje 31. 12. 2011 | 2.923 | 1.281 | 3.966 | 8.170 |

Dolgoročno odloženi stroški razvijanja v pretežni meri predstavljajo vlaganja v razvoj informacijske rešitve za podporo celovitih logističnih storitev.

Knjigovodska vrednost neopredmetenih sredstev pod zastavo znaša na dan poročanja 851 tisoč EUR.

Tabela 22: Gibanje neopredmetenih sredstev v letu 2010

| v 1000 EUR | Dolgoročne premoženjske pravice | Dobro ime | Dolgoročno odloženi stroški razvijanja | Skupaj |
|----------------------------|---------------------------------|--------------|--|---------------|
| NABAVNA VREDNOST | | | | |
| Stanje 1. 1. 2010 | 7.474 | 1.424 | 3.793 | 12.691 |
| Nabava | 465 | 0 | 150 | 615 |
| Odtujitve odvisne družbe | -517 | 0 | 0 | -517 |
| Tečajne razlike | -12 | 0 | 0 | -12 |
| Stanje 31. 12. 2010 | 7.410 | 1.424 | 3.943 | 12.777 |
| POPRAVEK VREDNOSTI | | | | |
| Stanje 1. 1. 2010 | -3.081 | 0 | -119 | -3.200 |
| Amortizacija | -774 | 0 | 0 | -774 |
| Prenosi | 48 | 0 | 0 | 48 |
| Stanje 31. 12. 2010 | -3.807 | 0 | -119 | -3.926 |
| NEODPISANA VREDNOST | | | | |
| Stanje 1. 1. 2010 | 4.394 | 1.424 | 3.674 | 9.491 |
| Stanje 31. 12. 2010 | 3.603 | 1.424 | 3.824 | 8.851 |

POJASNILO 13: Druga dolgoročna poslovna sredstva

Druga dolgoročna poslovna sredstva se skoraj v celoti nanašajo na razmejene stroške izposojanja (stroški, ki nastajajo v zvezi s posojilnimi pogodbami, na primer nadomestila, plačana zastopnikom, svetovalcem idr.), ki jih prenašamo med odhodke sorazmerno s pretečenim obdobjem in glede na neodplačni del glavnice. Na bilančni presečni dan so manjša za 169 tisoč EUR.

POJASNILO 14: Dana posojila in depoziti

Tabela 23: Sestava posojil in depozitov

| v 1000 EUR | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|--|--------------|--------------|
| Dolgoročna dana posojila in depoziti | 75 | 84 |
| - dana posojila | 39 | 56 |
| - depoziti | 36 | 28 |
| Kratkoročna dana posojila in depoziti | 8.518 | 1.347 |
| - dana posojila | 33 | 138 |
| - depoziti | 8.485 | 1.209 |
| Skupaj dana posojila in depoziti | 8.593 | 1.431 |

Vrednost danih depozitov skupine znaša 8.485 tisoč EUR, zapadlost pa je enoletna.

Tabela 24: Gibanje danih dolgoročnih posojil in depozitov

| v 1000 EUR | 2011 | 2010 |
|------------------------------|-----------|-----------|
| Začetno stanje | 84 | 80 |
| Nova posojila | 8 | 23 |
| Prenos iz kratkoročnega dela | 4 | 24 |
| Prenos na kratkoročni del | -11 | 0 |
| Odtujitev družbe | -4 | 0 |
| Odplačila | -4 | 0 |
| Tečajne razlike | -1 | 5 |
| Končno stanje | 75 | 84 |

Tabela 25: Dolgoročna dana posojila in depoziti po zapadlosti

| v 1000 EUR | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Zapadlost od 1 leta do 2 let | 30 | 35 |
| Zapadlost od 2 do 3 let | 16 | 15 |
| Zapadlost od 3 do 4 let | 0 | 0 |
| Zapadlost od 4 do 5 let | 0 | 0 |
| Zapadlost nad 5 let | 29 | 33 |
| Skupaj | 75 | 84 |

Tabela 26: Dolgoročna dana posojila glede na zavarovanje (brez depozitov)

| v 1000 EUR | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|---------------|--------------|--------------|
| Zavarovane | 29 | 33 |
| Nezavarovane | 10 | 23 |
| Skupaj | 39 | 56 |

Tabela 27: Kratkoročna dana posojila glede na zavarovanje (brez depozitov)

| v 1000 EUR | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Na podlagi menic | 0 | 0 |
| Na podlagi drugih vrst zavarovanja | 33 | 138 |
| Skupaj | 33 | 138 |

POJASNILO 15: Skupaj obvladovana družba

Družba Intereuropa d.d., Koper ima 50-odstotni delež v skupaj obvladovani družbi Intereuropa-FLG, d.o.o., Ljubljana.

Tabela 28: Gibanje naložbe v skupaj obvladovano družbo

| v 1000 EUR | 2011 | 2010 |
|------------------------------|------------|------------|
| OTVORITVENA VREDNOST | | |
| Stanje 1. 1. | 135 | 148 |
| POVEČANJE | | |
| Dobiček po kapitalski metodi | 24 | 34 |
| Skupaj povečanja | 24 | 34 |
| ZMANJŠANJE | | |
| Izplačilo dobičkov | -23 | -47 |
| Skupaj zmanjšanja | -23 | -47 |
| Stanje 31. 12. | 136 | 135 |

Tabela 29: Sredstva, obveznosti, prihodki in odhodki skupaj obvladovane družbe

| v 1000 EUR | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|---|--------------|--------------|
| SREDSTVA | 2.370 | 2.831 |
| Dolgoročna sredstva | 13 | 14 |
| Kratkoročna sredstva | 2.358 | 2.817 |
| OBVEZNOSTI | 2.370 | 2.831 |
| Kapital | 235 | 232 |
| Dolgoročne obveznosti | 18 | 18 |
| Kratkoročne obveznosti | 2.117 | 2.581 |
| Prihodki | 12.348 | 13.679 |
| Odhodki (skupaj z davkom od dobička) | 12.300 | 13.612 |
| Čisti poslovni izid obračunskega obdobja | 48 | 67 |

POJASNILO 16: Druge finančne naložbe

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Tabela 30: Gibanje za prodajo razpoložljivih sredstev

| v 1000 EUR | 2011 | | 2010 | |
|--|---|---|---|---|
| | Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva po pošteni vrednosti | Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva po nabavni vrednosti | Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva po pošteni vrednosti | Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva po nabavni vrednosti |
| Stanje na začetku obračunskega obdobja 1. 1. | 1.272 | 2.406 | 1.291 | 2.514 |
| Učinek iz naslova preoblikovanja investicijske družbe v vzajemni sklad | -2 | 0 | 0 | 60 |
| Prodaja | -55 | 0 | -1 | -169 |
| Prevrednotenje na pošteni vrednost | -65 | 0 | -18 | 0 |
| Stanje na koncu obračunskega obdobja 31. 12. | 1.150 | 2.406 | 1.272 | 2.406 |

POJASNILO 17: Sredstva za prodajo

Tabela 31

| v 1000 EUR | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|---|--------------|--------------|
| Opredmetena osnovna sredstva za prodajo | 0 | 45 |
| Finančna sredstva za prodajo | 3.310 | 3.379 |
| Skupaj sredstva za prodajo | 3.310 | 3.424 |

POJASNILO 18: Kratkoročne poslovne terjatve

Tabela 32

| v 1000 EUR | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|---|---------------|---------------|
| Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev | 42.451 | 43.878 |
| Kratkoročne poslovne terjatve do drugih | 3.603 | 12.425 |
| Skupaj kratkoročne poslovne terjatve | 46.053 | 56.303 |

Od skupnega zneska kratkoročnih poslovnih terjatev do kupcev v višini 42.451 tisoč EUR se 3.234 tisoč EUR nanaša na aktivne časovne razmejitve.

Odpisanost terjatev do kupcev

Tabela 33

| v 1000 EUR | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|--|--------------|--------------|
| A. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev (bruto) | 50.303 | 51.121 |
| B. Popravek vrednosti terjatev | 7.853 | 7.243 |
| Neodpisana vrednost (A - B) | 42.451 | 43.878 |
| Odpisanost terjatev (B/A) | 15,61% | 14,17% |

Gibanje popravka vrednosti terjatev do kupcev in drugih terjatev

Tabela 34

| v 1000 EUR | 2011 | 2010 |
|--|--------------|--------------|
| Popravek vrednosti terjatev 1. 1. | 7.243 | 6.392 |
| tečajne razlike | 541 | 0 |
| - odpisane terjatve | -955 | -351 |
| - izterjane terjatve in popusti | -1.520 | -1.455 |
| + dodatno povečanje popravka vrednosti | 2.544 | 2.657 |
| Končno stanje popravka 31. 12. | 7.853 | 7.243 |

Učinek popravka vrednosti terjatev, nastalega v letu 2011, je predstavljen v kategoriji odhodki z naslova popravkov vrednosti in odpisov terjatev v pojasnilu 7.

Struktura kratkoročnih terjatev do kupcev po zapadlosti

Tabela 35

| v 1000 EUR | Bruto vrednost 31. 12. 2011 | Popravek vrednosti 31. 12. 2011 | Bruto vrednost 31. 12. 2010 | Popravek vrednosti 31. 12. 2010 |
|--|--------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
| Nezapadlo | 29.255 | 0 | 29.503 | 0 |
| Zapadlo od 0 do 30 dni | 7.574 | 1 | 9.296 | 37 |
| Zapadlo od 31 do 90 dni | 4.099 | 48 | 3.471 | 25 |
| Zapadlo od 91 do 180 dni | 1.421 | 163 | 1.494 | 188 |
| Zapadlost nad 181 dni | 7.954 | 7.640 | 7.357 | 6.992 |
| Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev | 50.303 | 7.853 | 51.121 | 7.242 |

Večji del terjatev, zapadlih nad 181 dni, je prijavljen v sodne postopke (izvršbe, tožbe, stečajne, prisilne poravnave). Izpostavljenost različnim tveganjem pri terjatvah do kupcev obvladujemo z uporabo lastnega bonitetnega sistema za domače kupce in s preverjanjem bonitetnih ocen, ki jih za tuje kupce pridobivamo pri specializiranih družbah. Na podlagi pridobljenih informacij zahtevamo za komitente slabših bonitetnih razredov instrumente za zavarovanje plačil (menice, bančne garancije, hipoteke, zastavne pravice na premočninah in poroštva).

POJASNILO 19: Denarna sredstva

Denarna sredstva skupine znašajo 17.651 tisoč EUR. Sestavljajo jih sredstva na računih, depoziti na odpoklic in denarna sredstva v blagajni. Vzroke povečanj in zmanjšanj denarnih sredstev v poslovnem letu 2011 prikazuje izkaz denarnih tokov.

POJASNILO 20: Kapital

Kapital skupine znaša 140.988 tisoč EUR, na obvladujoči del odpade 131.296 tisoč EUR, na neobvladujoči del pa 9.692 tisoč EUR. Gibanje postavk kapitala v letu 2011 je pojasnjeno v izkazu vseobsegajočega donosa in v izkazu sprememb lastniškega kapitala.

Osnovni kapital obvladujoče družbe Intereuropa d.d., Koper je razdeljen na 7.902.413 navadnih prostopenosljivih kosovnih delnic.

Navadne kosovne delnice dajejo njihovim imetnikom:

- pravico do udeležbe pri upravljanju družbe,
- pravico do dela dobička (dividend) in
- pravico do ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe.

Vse delnice so v celoti vplačane. Vsaka kosovna delnica ima enak delež in pripadajoč znesek v osnovnem kapitalu družbe. Delež posamezne kosovne delnice v osnovnem kapitalu družbe se določa glede na število izdanih kosovnih delnic. Kosovne delnice so nedeljive.

Na bilančni presečni dan, 31. 12. 2011, ima obvladujoča družba na podlagi sklepa skupščine v letu 2011 16.488 tisoč EUR odobrenega in neizkoriščenega kapitala. V poslovnem letu 2011 obvladujoča družba ni izdala delnic za odobreni kapital.

Tabela 36

| v 1000 EUR | 2011 | 2010 |
|---------------------------------|---------|---------|
| Dolgoročne finančne obveznosti | 30.122 | 175.765 |
| Kratkoročne finančne obveznosti | 172.689 | 31.098 |
| Skupaj finančne obveznosti | 202.811 | 206.863 |
| Skupaj kapital | 140.988 | 148.163 |
| Dolg/kapital | 1,44 | 1,40 |

Lastne delnice

Na dan 31. 12. 2011, je imela obvladujoča družba 18.135 lastnih delnic, kar predstavlja 0,23 % vrednosti osnovnega kapitala. Število lastnih delnic se v primerjavi s stanjem na dan 31. 12. 2010, ni spremenilo.

Rezerve

Kapitalske rezerve

Na dan poročanja družba nima kapitalskih rezerv.

Rezerve za lastne delnice

Rezerve za lastne delnice so bile oblikovane v letu 2008 v višini njihove nabavne vrednosti, to je 180 tisoč EUR. Vključene so v postavko rezerv iz dobička.

Rezerve iz dobička

Rezerve iz dobička so pripoznane v višini 2.585 tisoč EUR, v primerjavi s primerjalnim presečnim stanjem so se povečale za 36 tisoč EUR zaradi prenosa iz zadržanih dobičkov po sklepu skupščin družb. Poravnava čiste izgube matične družbe pa je vplivala na zmanjšanje postavke za 3.698 tisoč EUR.

Rezerva za pošteno vrednost

Rezerva za pošteno vrednost se je v primerjavi z letom 2010 zmanjšala na 67.905 tisoč EUR na račun prevrednotenja zemljišč v povezavi z odloženimi davki in finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, v povezavi z odloženimi davki ter zaradi prenosa vrednosti odtujitev nepremičnin skupine v zadržane dobičke.

Prevedbena rezerva

Prevedbena rezerva se je v primerjavi z letom 2010 povečala za 1.044 tisoč EUR in je na dan 31. 12. 2011, znašala -11.346 tisoč EUR. Povečanje je posledica tečajnih razlik, ki so nastale pri preračunu postavk kapitala v računovodskih izkazih odvisnih družb v tujini iz lokalnih valut v valuto poročanja.

Zadržani dobički

Zadržani dobički v višini 39.357 tisoč EUR so v primerjavi z letom poprej višji za 1.221 tisoč EUR.

Kapital neobvladujočega dela

Kapital neobvladujočega dela znaša 9.692 tisoč EUR in se je v primerjavi z letom poprej zmanjšal za 550 tisoč EUR.

Čista izguba na delnico

Osnovna čista izguba na delnico (-0,73 EUR) je izračunana kot: čisti poslovni izid, ki pripada navadnim delničarjem obvladujoče družbe/tehtano povprečno število delnic brez lastnih delnic.

Prilagojena čista izguba na delnico je enaka kot osnovna čista izguba na delnico, saj obvladujoča družba ne razpolaga s popravljivimi možnostnimi (potencialnimi) navadnimi delnicami.

Tabela 37

| | 2011 | 2010 |
|---|--------------|--------------|
| Čista izguba (obvladujoči del) poslovnega leta v 1000 EUR | -5.734 | -39.952 |
| Povprečno število delnic | 7.884.278 | 7.884.278 |
| Osnovni in prilagojeni čisti dobiček / izguba na delnico (v EUR) | -0,73 | -5,07 |

POJASNILO 21: Rezervacije

Na dan izkaza finančnega položaja ima skupina še 2.726 tisoč EUR neizkoriščenih dolgoročnih rezervacij in dolgoročno odloženih prihodkov. Njihovo gibanje prikazujemo v tabeli:

Tabela 38: Rezervacije

| v 1000 EUR | Stanje 1. 1. 2011 | Črpanje (poraba) | Odprava oz. prenos v prihodke | Prenos na kratkoročni del | Dodatno oblikovanje | Tečajne razlike | Stanje na dan 31. 12. 2011 |
|--|----------------------|---------------------|-------------------------------------|---------------------------------|------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade | 2.316 | 209 | 228 | 0 | 6 | -8 | 1.877 |
| Rezervacije iz naslova tožb | 491 | 1 | 103 | 75 | 137 | 0 | 450 |
| Druge rezervacije | 178 | 178 | 0 | 1.061 | 1.341 | -1 | 279 |
| Dolgoročno odloženi prihodki | 98 | 17 | 63 | 6 | 107 | 0 | 119 |
| SKUPAJ | 3.084 | 404 | 394 | 1.142 | 1.592 | -9 | 2.726 |

Izračun rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in za jubilejne nagrade temelji na aktuarskem izračunu, v katerem so bile upoštevane naslednje predpostavke:

- število zaposlenih, njihov spol, starost, skupna delovna doba, delovna doba v družbi, povprečna bruto plača zaposlenega v zadnjem trimesečju v letu 2007,
- način izračuna odpravnin ob upokojitvi po državni zakonodaji,
- rast povprečne plače v posameznih državah,
- fluktuacija zaposlenih glede na starost, pogoje za upokojitev v skladu z minimalnimi pogoji za pridobitev pravice do starostne pokojnine,
- uporabljene diskontne stopnje: v Srbiji 5,7 %, v Sloveniji 5,85 %, v Črni gori 5,4 %, v Bosni 7 % in na Hrvaškem 5,5 %.

V obravnavanem obdobju so navedene rezervacije zmanjšane za izplačane odpravnine ob upokojitvi in za izplačane jubilejne nagrade. Zaradi začetega likvidacijskega postopka družbe Intereuropa Transport, d. o. o., je družba poleg običajnega črpanja rezervacij, preostanek dolgoročnih rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade odpravila ter oblikovala druge rezervacije z naslova poslovnih razlogov ter jih pripoznala v vrednosti 1.061 tisoč EUR kot kratkoročne. Rezervacije za tožbe so oblikovane na osnovi pridobljenih mnenj ter ocen notranjih in zunanjih pravnih strokovnjakov.

Dolgoročno odloženi prihodki se nanašajo predvsem na brezplačno pridobljena opredmetena osnovna sredstva in kupljena opredmetena osnovna sredstva iz pridobljenih sredstev z naslova zaposlovanja invalidov nad kvoto. Odpravljamo jih v dobro poslovnih prihodkov v višini stroškov amortizacije.

DOLGOROČNE OBVEZNOSTI

POJASNILO 22: Prejeta posojila in finančni najem

Tabela 39: Sestava dolgoročnih prejetih posojil in finančnih najemov

| v 1000 EUR | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|--|---------------|----------------|
| Dolgoročna prejeta posojila na podlagi posojilnih pogodb | 27.252 | 171.218 |
| Dolgoročna prejeta posojila na podlagi finančnega najema | 149 | 675 |
| Skupaj dolgoročne finančne obveznosti | 27.401 | 171.893 |

Tabela 40: Gibanje dolgoročnih posojil in finančnih najemov

| v 1000 EUR | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|---|----------------|----------------|
| Stanje 1. 1. | 171.893 | 107.009 |
| Koriščenje revolving posojila | 3.590 | 0 |
| Popravek otvoritvenega stanja (prenos na dolgoročna sredstva) | 8 | 0 |
| Refinanciranje kratkoročnih posojil | 240 | 87.953 |
| Prenos iz kratkoročnih obveznosti (moratorij na dolgoročna posojila) | 2.008 | 0 |
| Nova posojila | 71 | 1.201 |
| Odplačila | -8 | -3.498 |
| Prenos na kratkoročne obveznosti — neizpolnitev finančnih zavez | -116.596 | 0 |
| Prenos na kratkoročne obveznosti (kratkoročni del dolgoročnih obveznosti) | -33.875 | -20.702 |
| Tečajne razlike | 71 | -70 |
| Stanje 31. 12. | 27.401 | 171.893 |

Na dan 31. 12. 2011, je imela skupina odobrenih in še ne črpanih revolving posojil v višini 827 tisoč EUR.

Tabela 41: Dolgoročna posojila in finančni najemi po zapadlosti

| v 1000 EUR | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|------------------------------|---------------|----------------|
| Zapadlost od 1 leta do 2 let | 9.670 | 29.139 |
| Zapadlost od 2 do 3 let | 5.349 | 27.805 |
| Zapadlost od 3 do 4 let | 3.206 | 65.611 |
| Zapadlost od 4 do 5 let | 3.020 | 11.385 |
| Zapadlost nad 5 let | 6.156 | 37.954 |
| Skupaj | 27.401 | 171.893 |

Tabela 42: Dolgoročna posojila in finančni najemi glede na zavarovanje

| v 1000 EUR | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|---|---------------|----------------|
| Zavarovane | 27.377 | 171.869 |
| Zastavne pravice na nepremičninah in vrednostnih papirjih | 24.550 | 167.499 |
| Menice, korporativna garancija | 2.827 | 4.370 |
| Nezavarovane | 24 | 24 |
| Skupaj | 27.401 | 171.893 |

Tabela 43: Sestava kratkoročnih posojil in finančnih najemov

| v 1000 EUR | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|------------------------------|----------------|---------------|
| Kratkoročna prejeta posojila | 170.067 | 26.688 |
| Finančni najem | 682 | 2.264 |
| Skupaj | 170.749 | 28.952 |

Tabela 44: Kratkoročna posojila in finančni najemi glede na zavarovanje

| v 1000 EUR | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|---|----------------|---------------|
| Zavarovane | 170.569 | 28.952 |
| Zastavne pravice na nepremičninah in vrednostnih papirjih | 168.670 | 25.382 |
| Menice | 1.870 | 3.359 |
| Drugo | 29 | 211 |
| Nezavarovane | 179 | 0 |
| Skupaj | 170.749 | 28.952 |

Intereuropa d.d., Koper ima v nekaterih kreditnih pogodbah, sklenjenih z bankami, vključene finančne zaveze (kazalnik finančnega vzvoda, kazalnik pokritosti stroškov obresti, kazalnik stopnje finančne varnosti, razmerje kapital/bilančna vsota, delež bruto denarnega toka v čistih prihodkih od prodaje, razmerje med neto finančnim dolgom in EBITDA, kazalnik pokritosti finančnih odhodkov), katerih preverjanje se izvaja na osnovi revidiranih konsolidiranih finančnih izkazov za posamezno poslovno leto.

Glede na neizpolnjevanje finančnih zavez v letu 2011 smo v skladu z MRS 1.74 prerazporedili iz dolgoročnih finančnih obveznosti med kratkoročne finančne obveznosti vse tiste glavnice, katerih pogodbeno določene zaveze niso bile izpolnjene. Znesek tako prerazvrščenih finančnih obveznosti znaša 116.596 tisoč EUR. Sicer pa ob pozitivnih trendih našega poslovanja, rednem poravnavanju obveznosti in aktivnem iskanju rešitve za dolgoročno finančno stabilnost družbe z vsemi deležniki financiranja ne pričakujemo odpoklica dolgoročnih posojil.

POJASNILO 23: Druge dolgoročne in kratkoročne finančne obveznosti

Tabela 45: Sestava drugih dolgoročnih in kratkoročnih finančnih obveznosti

| v 1000 EUR | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|---|--------------|--------------|
| Dolgoročne obveznosti po poštenu vrednosti skozi poslovni izid | 2.721 | 3.872 |
| Skupaj druge dolgoročne finančne obveznosti | 2.721 | 3.872 |
| Kratkoročne obveznosti po poštenu vrednosti skozi poslovni izid | 1.505 | 1.729 |
| Obveznosti za dividende | 435 | 417 |
| Skupaj druge kratkoročne finančne obveznosti | 1.940 | 2.146 |

Druge dolgoročne finančne obveznosti v višini 2.721 tisoč EUR in druge kratkoročne finančne obveznosti v višini 1.505 tisoč EUR 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. Navedene obveznosti so zavarovane s hipoteko. Učinki so razkriti v pojasnilu 7 (odhodki iz izvedenih finančnih instrumentov).

POJASNILO 24: Odložene terjatve in obveznosti za davek

Odložene terjatve za davek so pripoznane v višini odbitnih začasnih razlik z naslova odhodkov zaradi prevrednotenja sredstev in oblikovanih rezervacij ter prenosov neizrabljenih davčnih izgub v naslednja obdobja. Pogoj za njihovo pripoznanje je obstoj razpoložljivega obdavčljivega dobička, ki ga bo mogoče obremeniti za odbitnečasne razlike v prihodnosti.

Odložene obveznosti za davek so pripoznane za obdavčljivečasne razlike pri finančnih sredstvih, pri katerih so spremembe poštene vrednosti pripoznane neposredno v kapitalu, in začasne razlike pri opredmetenih osnovnih sredstvih predvsem z naslova prevrednotenja na pošteno vrednost.

Tabela 46: Gibanje nepobotanih odloženih terjatev in obveznosti za davek v letu 2011

| v 1000 EUR | | | | | | |
|--|----------------------|--|---|--------------------------|--------------------|------------------------|
| Odložene terjatve za davek | Stanje 1. 1. 2011 | Sprememba v izkazu poslovnega izida | Sprememba v drugem vseobsegajočem donosu | Prenos med postavkami | Tečajne razlike | Stanje 31. 12. 2011 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 0 | 0 | 0 | 11 | 0 | 11 |
| Prevrednotenje terjatev iz naslova popravkov vrednosti | 42 | -11 | 0 | -11 | 1 | 21 |
| Prevrednotenje finančnih naložb | 609 | 2.337 | 9 | 0 | -11 | 2.945 |
| Rezervacije | 354 | -51 | 0 | 0 | -3 | 300 |
| Davčna izguba | 7.695 | 853 | -3 | 0 | -117 | 8.428 |
| Drugo | 56 | -5 | 0 | 0 | -2 | 50 |
| Skupaj odložene terjatve za davek | 8.756 | 3.123 | 6 | 0 | -132 | 11.755 |

| Odložene obveznosti za davek | Stanje 1. 1. 2011 | Sprememba v izkazu poslovnega izida | Sprememba v drugem vseobsegajočem donosu | Prenos med postavkami | Tečajne razlike | Stanje 31. 12. 2011 |
|---|----------------------|--|---|--------------------------|--------------------|------------------------|
| Prevrednotenje iz naslova začasnih razlik pri opredmetenih osnovnih sredstvih | 17.521 | 323 | -818 | 0 | -44 | 16.982 |
| Skupaj odložene obveznosti za davek | 17.521 | 323 | -818 | | -44 | 16.982 |
| Učinek | | 2.800 | 824 | | | |

Tabela 47: Gibanje nepobotanih odloženih terjatev in obveznosti za davek v letu 2010

| v 1000 EUR | | | | | | |
|--|----------------------|--|---|--------------------------|--------------------|------------------------|
| Odložene terjatve za davek | Stanje 1. 1. 2010 | Sprememba v izkazu poslovnega izida | Sprememba v drugem vseobsegajočem donosu | Prenos med postavkami | Tečajne razlike | Stanje 31. 12. 2010 |
| Prevrednotenje terjatev iz naslova popravkov vrednosti | 50 | -1 | 0 | -6 | -1 | 42 |
| Rezervacije | 364 | -17 | 7 | 0 | 0 | 354 |
| Prevrednotenje finančnih naložb | 541 | 69 | 6 | 0 | -7 | 609 |
| Dolgoročne poslovne obveznosti | 93 | -93 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Davčna izguba | 6.796 | 1.612 | -942 | 0 | 229 | 7.695 |
| Drugo | 1 | 49 | 0 | 6 | 0 | 56 |
| Skupaj odložene terjatve za davek | 7.845 | 1.619 | -929 | 0 | 221 | 8.756 |

| Odložene obveznosti za davek | Stanje 1. 1. 2010 | Sprememba v izkazu poslovnega izida | Sprememba v drugem vseobsegajočem donosu | Prenos med postavkami | Tečajne razlike | Stanje 31. 12. 2010 |
|---|----------------------|--|---|--------------------------|--------------------|------------------------|
| Prevrednotenje iz naslova začasnih razlik pri opredmetenih osnovnih sredstvih | 18.834 | 175 | -1.398 | 0 | -90 | 17.521 |
| Skupaj odložene obveznosti za davek | 18.834 | 175 | -1.398 | 0 | -90 | 17.521 |
| Učinek | | 1.444 | 469 | | | |

POJASNILO 25: Kratkoročne poslovne obveznosti

Tabela 48: Kratkoročne poslovne obveznosti

| v 1000 EUR | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|--|---------------|---------------|
| Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev | 33.503 | 41.034 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov | 1.099 | 1.669 |
| Druge kratkoročne poslovne obveznosti | 7.387 | 6.594 |
| Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti | 41.988 | 49.298 |

Od skupnega zneska kratkoročnih poslovnih obveznosti na dan 31. 12. 2011, se 2.116 tisoč EUR nanaša na obveznosti z naslova vračunanih stroškov, za katere še niso bili prejeti vhodni računi dobaviteljev.

Dobaviteljem (razen tistim za carinske obveznosti) ne izstavljamo instrumentov za zavarovanje plačil. Druge kratkoročne poslovne obveznosti predstavljajo obveznosti do zaposlenih za plače in nadomestila plač, obveznosti za prispevke in druge obveznosti.

POJASNILO 25: Pogojne obveznosti

Kot pogojne obveznosti izkazujemo potencialne obveznosti, ki niso izkazane v izkazu finančnega položaja in za katere ni verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov. Ocenjujemo, da ima skupina na dan 31. 12. 2011, naslednje pogojne obveznosti:

Tabela 49: Pogojne obveznosti

| v 1000 EUR | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|--|---------------|---------------|
| Iz bančnih garancij in danih jamstev do drugih | 11.328 | 9.693 |
| Iz naslova tožb | 2.990 | 3.054 |
| Do D.S.U., družbe za svetovanje in upravljanje | 250 | 250 |
| Skupaj pogojne obveznosti | 14.569 | 12.997 |

Garancije in jamstva predstavljajo v pretežni meri pogojne obveznosti z naslova bančnih garancij za dobro izvedbo pogodbenih obveznosti in podobnih garancij ter pogojne obveznosti z naslova bančne garancije za morebitni carinski dolg, ki bi lahko nastal z naslova preverjanja porekla, raznih analiz oziroma kontrole blaga.

Pogojne obveznosti z naslova tožb v višini 2.990 tisoč EUR predstavljajo manj kot 50-odstotno verjetnost, da bo tožnik uspel v tožbenem zahtevku in da bo potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi. V pretežni meri pogojne obveznosti predstavljajo tožbe z naslova spremembe sklepa za izplačilo dividend leta 2008 in tožbe z naslova odškodnine zaradi nezakonite razrešitve s funkcije.

POJASNILO 26: Poštena vrednost

Vrednostni papirji na razpolago za prodajo

Poštena vrednost za prodajo razpoložljivih vrednostnih papirjev, ki kotirajo na borzi, je enaka objavljenemu zaključnemu tečaju teh delnic na dan izkaza finančnega položaja. Poštena vrednost delnic in deležev družb, ki kotirajo na borzi, se oceni na osnovi zadnjih znanih transakcij ali na osnovi njihovega poslovanja.

Dana in prejeta posojila

Poštena vrednost je enaka knjigovodski vrednosti.

Kratkoročne terjatve in obveznosti

Za terjatve in obveznosti z rokom dospelosti, krajšim od enega leta, predpostavljamo, da njihova nominalna vrednost izraža pošteno vrednost.

Tabela 50: Poštena vrednost

| v 1000 EUR | 31. 12. 2011 | | 31. 12. 2010 | |
|---|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| | Knjigovodska vrednost | Poštena vrednost | Knjigovodska vrednost | Poštena vrednost |
| Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo | 3.556 | 3.556 | 3.678 | 3.678 |
| Skupaj | 3.556 | 3.556 | 3.678 | 3.678 |
| Sredstva po odplačni vrednosti | | | | |
| Dolgoročna posojila in depoziti | 75 | 75 | 84 | 84 |
| Kratkoročno dana posojila | 8.518 | 8.518 | 1.347 | 1.347 |
| Poslovne terjatve (brez predujmov) | 46.053 | 46.053 | 56.303 | 56.303 |
| Denar in denarni ustrezniki | 17.651 | 17.651 | 12.216 | 12.216 |
| Skupaj | 72.297 | 72.297 | 69.950 | 69.950 |
| Obveznosti po poštenu vrednosti | | | | |
| Izvedeni finančni instrumenti | 4.226 | 4.226 | 5.601 | 5.601 |
| Skupaj | 4.226 | 4.226 | 5.601 | 5.601 |
| Obveznosti po odplačni vrednosti | | | | |
| Dolgoročne poslovne obveznosti | 1.203 | 1.203 | 137 | 137 |
| Posojila | 198.151 | 198.151 | 202.369 | 202.369 |
| - po fiksni obrestni meri | 464 | 464 | 247 | 247 |
| - po spremenljivi obrestni meri | 197.687 | 197.687 | 202.122 | 202.122 |
| Kratkoročne obveznosti iz poslovanja | 41.988 | 41.988 | 49.298 | 49.298 |
| Skupaj | 241.342 | 241.342 | 251.804 | 251.804 |

Ravni poštenih vrednosti finančnih instrumentov

Tabela v nadaljevanju prikazuje razvrstitev finančnih instrumentov glede na izračun njihove poštene vrednosti, in sicer na tri ravni:

- raven 1: sredstva ali obveznosti po tržni ceni,
- raven 2: sredstva ali obveznosti, ki se ne uvrščajo v raven 1, njihova vrednost pa je določena neposredno ali posredno na podlagi primerljivih tržnih podatkov,
- raven 3: sredstva ali obveznosti, katerih vrednosti ni mogoče pridobiti iz tržnih podatkov.

Tabela 51: Ravni poštene vrednosti

| v 1000 EUR | | 31. 12. 2011 | | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Ravni poštenih vrednosti | Raven 1 | Raven 2 | Raven 3 | Skupaj |
| Sredstva po poštenu vrednosti | | | | |
| Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo | 1.151 | 0 | 2.405 | 3.556 |
| Skupaj | 1.151 | 0 | 2.405 | 3.556 |
| Obveznosti po poštenu vrednosti | | | | |
| Izvedeni finančni instrumenti | 0 | 4.226 | 0 | 4.226 |
| Skupaj | 0 | 4.226 | 0 | 4.226 |

| v 1000 EUR | | 31. 12. 2010 | | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Ravni poštenih vrednosti | Raven 1 | Raven 2 | Raven 3 | Skupaj |
| Sredstva po poštenu vrednosti | | | | |
| Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo | 1.272 | 0 | 2.405 | 3.678 |
| Skupaj | 1.272 | 0 | 2.405 | 3.678 |
| Obveznosti po poštenu vrednosti | | | | |
| Izvedeni finančni instrumenti | 0 | 5.601 | 0 | 5.601 |
| Skupaj | 0 | 5.601 | 0 | 5.601 |

POJASNILO 27: Finančna tveganja

Upravljanje tveganj je opisano v poglavju Upravljanje tveganj.

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje obvladujemo z aktivnim upravljanjem denarnih sredstev, ki zajema:

- spremljavo in načrtovanje denarnih tokov,
- redno izterjavo in dnevne stike z večjimi kupci,
- kratkoročno zadolževanje znotraj skupine,
- možnost uporabe kratkoročnih bančnih kreditnih linij.

V tabeli prikazujemo ocenjene nediskontirane denarne tokove vključno s prihodnjimi obrestmi.

Tabela 52: Likvidnostno tveganje na 31. 12. 2011

| v 1000 EUR | | | | | | | |
|--|-----------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|---------------|
| 31. 12. 2011 | Knjigovodska vrednost | Pogodbeni denarni tokovi | 6 mesecev ali manj | Od 6 do 12 mesecev | Od 1 leta do 2 let | Od 2 do 5 let | Več kot 5 let |
| Prejeta posojila od bank in drugih | 197.319 | 209.892 | 43.757 | 135.353 | 15.944 | 8.132 | 6.654 |
| Prejeta posojila na podlagi finančnega najema | 831 | 875 | 229 | 484 | 96 | 63 | 0 |
| Obveznost po poštenu vrednosti skozi poslovni izid | 4.226 | 4.819 | 852 | 833 | 1.605 | 1.528 | 0 |
| Obveznost do dobaviteljev | 34.605 | 34.637 | 30.633 | 10 | 859 | 2.971 | 164 |
| Druge obveznosti | 9.022 | 9.022 | 8.617 | 220 | 11 | 86 | 0 |
| Skupaj | 246.003 | 259.245 | 84.088 | 136.901 | 18.515 | 12.780 | 6.818 |

V letu 2011 je skupina skladno z MRS 1.74 zaradi neizpolnjevanja finančnih zavez iz kreditnih pogodb prerazporedila iz dolgoročnih finančnih obveznosti med kratkoročne finančne obveznosti 116.595 tisoč EUR finančnih obveznosti. Posledično so te prerazporejene obveznosti v zgornji tabeli prikazane v kategoriji od 6 do 12 mesecev, kljub temu, da imajo na podlagi veljavnih posojilnih pogodb dogovorjene daljše ročnosti.

Tabela 53: Likvidnostno tveganje na 31. 12. 2010

| v 1000 EUR | | | | | | | |
|--|-----------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------|---------------|
| 31. 12. 2010 | Knjigovodska vrednost | Pogodbeni denarni tokovi | 6 mesecev ali manj | Od 6 do 12 mesecev | Od 1 leta do 2 let | Od 2 do 5 let | Več kot 5 let |
| Prejeta posojila od bank in drugih | 197.906 | 230.185 | 9.902 | 26.235 | 36.939 | 118.449 | 41.676 |
| Prejeta posojila na podlagi finančnega najema | 2.939 | 2.924 | 679 | 1.570 | 606 | 68 | 0 |
| Obveznost po pošteni vrednosti skozi poslovni izid | 5.601 | 6.401 | 852 | 1.084 | 1.586 | 2.878 | 0 |
| Obveznost do dobaviteljev | 41.137 | 27.870 | 34.293 | 280 | 103 | 0 | 0 |
| Druge obveznosti | 8.297 | 5.993 | 7.871 | 66 | 29 | 130 | 0 |
| Skupaj | 255.880 | 273.373 | 53.597 | 29.235 | 39.263 | 121.525 | 41.676 |

V tabeli prikazujemo analizo občutljivosti obrestne mere in vpliv na dobiček pred davki.

Tveganje sprememb obrestnih mer

Tabela 54: Tveganje sprememb obrestnih mer

| v 1000 EUR | | | | | | | |
|------------|-----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|---------------|--------|
| 2011 | Sprememba v odstotkih | 6 mesecev ali manj | Od 6 do 12 mesecev | Od 1 leta do 2 let | Od 2 do 5 let | Več kot 5 let | Skupaj |
| EURIBOR | +15% | -188 | -173 | -492 | -163 | -77 | -1.092 |
| EURIBOR | +10% | -125 | -115 | -328 | -108 | -51 | -728 |
| EURIBOR | -10% | 125 | 115 | 328 | 108 | 51 | 728 |
| EURIBOR | -15% | 188 | 173 | 492 | 163 | 77 | 1.092 |

Tabela 55: Tveganje sprememb obrestnih mer

| v 1000 EUR | | | | | | | |
|------------|-----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|---------------|--------|
| 2010 | Sprememba v odstotkih | 6 mesecev ali manj | Od 6 do 12 mesecev | Od 1 leta do 2 let | Od 2 do 5 let | Več kot 5 let | Skupaj |
| EURIBOR | +15% | -126 | -129 | -232 | -392 | -110 | -987 |
| EURIBOR | +10% | -84 | -86 | -154 | -261 | -73 | -658 |
| EURIBOR | -10% | 84 | 86 | 154 | 261 | 73 | 658 |
| EURIBOR | -15% | 126 | 129 | 232 | 392 | 110 | 987 |

Valutno tveganje

Tabela 56: Valutno tveganje na 31. 12. 2011

| v 1000 EUR | | | | | |
|--|-----------------|---------------|-------------|---------------|-----------------|
| 31. 12. 2011 | EUR | HRK | RSD | Ostalo | Skupaj |
| Poslovne terjatve | 32.578 | 6.841 | 738 | 5.896 | 46.053 |
| Dolgoročno dana posojila | 10 | 0 | 0 | 29 | 39 |
| Kratkoročno dana posojila | 27 | 4 | 0 | 3 | 33 |
| Dolgoročno prejeta posojila | -27.215 | 0 | 0 | -185 | -27.401 |
| Kratkoročno prejeta posojila | -164.510 | -5.957 | 0 | -281 | -170.749 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti | -31.821 | -5.306 | -1.045 | -3.818 | -41.990 |
| Druge dolgoročne finančne obveznosti (finančne obveznosti po pošteni vrednosti skozi poslovni izid) | 0 | 0 | 0 | -2.721 | -2.721 |
| Druge kratkoročne finančne obveznosti (finančne obveznosti po pošteni vrednosti skozi poslovni izid) | -434 | 0 | 0 | -1.505 | -1.938 |
| Bruto izpostavljenost izkaza finančnega položaja | -191.366 | -4.420 | -307 | -2.582 | -198.674 |

Tabela 57: Valutno tveganje na 31. 12. 2010

| v 1000 EUR | | | | | |
|--|-----------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|
| 31. 12. 2010 | EUR | HRK | RSD | Ostalo | Skupaj |
| Poslovne terjatve | 32.987 | 8.945 | 652 | 13.718 | 56.303 |
| Dolgoročno dana posojila | 23 | 20 | 7 | 33 | 84 |
| Kratkoročno dana posojila | 96 | 617 | 0 | 635 | 1.347 |
| Dolgoročno prejeta posojila | -164.063 | -4.686 | -2.732 | -412 | -171.893 |
| Kratkoročno prejeta posojila | -18.676 | -9.400 | -283 | -593 | -28.952 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti | -31.979 | -6.550 | -730 | -10.038 | -49.297 |
| Druge dolgoročne finančne obveznosti (finančne obveznosti po poštenu vrednosti skozi poslovni izid) | 0 | 0 | 0 | -3.872 | -3.872 |
| Druge kratkoročne finančne obveznosti (finančne obveznosti po poštenu vrednosti skozi poslovni izid) | -329 | -27 | 0 | -1.474 | -1.830 |
| Bruto izpostavljenost izkaza finančnega položaja | -181.942 | -11.081 | -3.086 | -2.002 | -198.111 |

Kreditno tveganje

Tabela 58: Kreditno tveganje

| v 1000 EUR | | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|--|--|---------------|---------------|
| Dolgoročna dana posojila drugim | | 39 | 56 |
| Dolgoročni depoziti | | 36 | 28 |
| Kratkoročna dana posojila drugim | | 33 | 138 |
| Kratkoročni depoziti | | 8.485 | 1.209 |
| Kratkoročne poslovne terjatve | | 46.053 | 56.303 |
| - od tega terjatve do kupcev | | 42.451 | 43.878 |
| Denar in denarni ustrezniki | | 17.651 | 12.216 |
| Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva | | 3.556 | 3.678 |
| Skupaj | | 75.853 | 73.628 |

Stroški za storitve revizorjev

Tabela 59: Stroški za storitve revizorjev

| | 2011 | 2010 |
|--|------------|------------|
| - Revidiranje letnega poročila | 112 | 172 |
| - Druge storitve revidiranja | 17 | 9 |
| - Druge nerevizijske storitve | 18 | 21 |
| Skupaj stroški za storitve revizorjev | 146 | 202 |

| v 1000 EUR | Ukrajina | | Rusija | | Ostalo | | Skupaj | | Prilagoditve z izločanji* | | Skupina | |
|--|----------|-------|--------|---------|--------|--------|---------|---------|---------------------------|----------|---------|---------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| Prihodki od zunanjih odjemalcev | 23.983 | 9.318 | 11.467 | 5.087 | 6.777 | 12.380 | 211.895 | 190.580 | -15 | 44 | 211.880 | 190.624 |
| Prihodki od poslov z drugimi odseki | 3 | 4 | 94 | 25 | 555 | 764 | 10.752 | 11.871 | -10.752 | -11.871 | 0 | 0 |
| Skupaj prihodki | 23.986 | 9.322 | 11.561 | 5.112 | 7.332 | 13.143 | 222.647 | 202.452 | -10.767 | -11.828 | 211.880 | 190.624 |
| Amortizacija | 218 | 239 | 1.265 | 2.053 | 100 | 175 | 11.946 | 14.065 | 0 | 0 | 11.946 | 14.065 |
| Poslovni izid iz poslovanja | 252 | -382 | 938 | -34.763 | 96 | 274 | 6.969 | -26.833 | -188 | -363 | 6.780 | -27.195 |
| Obrestni prihodki | 8 | 1 | 149 | 19 | 2 | 1 | 5.419 | 5.382 | -4.390 | -4.467 | 1.028 | 915 |
| Obrestni odhodki | 162 | 136 | 3.988 | 3.980 | 5 | 15 | 16.176 | 15.055 | -4.390 | -4.467 | 11.785 | 10.587 |
| Poslovni izid iz rednega poslovanja | -42 | -330 | -5.524 | -32.669 | 18 | 258 | -13.521 | -79.708 | 5.627 | 39.915 | -7.895 | -39.793 |
| Davek od dobička | 86 | 22 | -508 | -83 | 10 | 23 | -299 | -600 | 0 | 0 | -2.485 | -600 |
| Sredstva | 5.421 | 6.475 | 57.516 | 69.870 | 2.613 | 4.479 | 511.869 | 549.304 | -104.662 | -123.876 | 407.207 | 425.428 |
| Opremetena osnovna sredstva v pridobivanju | 4 | 5 | 4.562 | 5.209 | 5 | 0 | 5.007 | 6.832 | 0 | 0 | 5.007 | 6.832 |
| Dolgoročna sredstva | 4.011 | 4.355 | 53.334 | 54.327 | 1.208 | 1.318 | 410.951 | 438.797 | -79.563 | -86.996 | 331.389 | 351.801 |
| Poslovne obveznosti | 1.331 | 2.096 | 23.404 | 19.397 | 587 | 1.981 | 84.281 | 86.671 | -20.872 | -16.268 | 63.409 | 70.402 |
| Finančne obveznosti | 2.375 | 2.461 | 50.148 | 61.838 | 0 | 272 | 258.141 | 276.709 | -55.331 | -69.846 | 202.811 | 206.863 |
| Naložbe v skupaj obvladovana podjetja po kapitalski metodi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 75 | 75 | 61 | 59 | 136 | 135 |
| Prihodki od deležev v skupaj obvladovanih podjetjih | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 22 | 47 | 2 | -14 | 24 | 34 |

* Vse prilagoditve so predmet konsolidacijskih postopkov

Rezultate poslovnih odsekov redno pregleduje poslovodstvo, da lahko na njihovi podlagi sprejema odločitve o virih, ki jih je treba razporediti v določen odsek, in ocenjuje uspešnost poslovanja skupine.

POJASNILO 30: Dogodki po datumu poročanja

Kot je navedeno v točki I., je obvladujoča družba dne 15. 2. 2012 podpisala Indikativne pogoje za prestrukturiranje Intereurope d.d.. Z bankami smo se dogovorili za moratorij na odplačilo glavnice do 30. 9. 2012. Glede na potrebo po dodatnem kapitalu so v teku tudi pogovori o možnosti pretvorbe dela dolga v kapital.

Družba je nadaljevala z aktivnostmi v zvezi z odprodajo nepremičnin, Intereurope-East Ltd., Moskva, in drugega premoženja.

Z dnem 1. 1. 2012 je odvisna družba Intereuropa Transport, d.o.o., Koper, v postopku likvidacije.

V februarju 2012 je bila pravno močno zaključena pravda v zvezi z izplačilom dividend za leto 2008, ki je izkazana med pogojnimi obveznostmi iz naslova tožb v višini 1.340 tisoč EUR. Sodišče je potrdilo, da so bile okoliščine v letu 2009 takšne, da so opravičevale sprejetje sklepa o neizplačilu dividend.

Poročilo neodvisnega revizorja



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Lastnikom gospodarske družbe Intereuropa d.d. Koper

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene skupinske računovodske izkaze skupine Intereuropa, ki vključujejo skupinsko bilanco stanja na dan 31. decembra 2011, skupinski izkaz poslovnega izida, skupinski izkaz vseobsegajočega donosa, skupinski izkaz gibanja kapitala in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Odgovornost poslovodstva za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh skupinskih računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, in zahtevami Zakona o gospodarskih družbah, ki se nanašajo na pripravo računovodskih izkazov ter za takšne notranje kontrole, ki jih poslovodstvo določi kot ustrezne in, ki omogočajo pripravo skupinskih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh skupinskih računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da skupinski računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v skupinskih računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v skupinskih računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem skupinskih računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne postopke, ne pa da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen poslovodstva kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve skupinskih računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so skupinski računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja skupine Intereuropa na dan 31. decembra 2011 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, in zahtevami Zakona o gospodarskih družbah, ki se nanašajo na pripravo računovodskih izkazov.

Poudarjanje zadeve

Ne da bi izrazili mnenje s pridržki, opozarjamo na pojasnilo I. Podlaga za sestavitve – Podlaga za merjenje v okviru Pojasnila h konsolidiranim izkazom v računovodskih izkazih, ki kaže, da je imela Skupina Intereuropa v letu, ki se je končalo 31. decembra 2011, čisto izgubo 5.410 tisoč EUR in da Skupina Intereuropa ni dosegala finančnih zavez po kreditnih pogodbah ter je posledično svoje dolgoročne obveznosti iz financiranja prerazvrstila na kratkoročne obveznosti iz financiranja v višini 116.596 tisoč EUR. Zaradi tega so na dan 31. december 2011 kratkoročne obveznosti Skupine Intereuropa presegle vsa njena kratkoročna sredstva za 139.369 tisoč EUR. Sposobnost Skupine Intereuropa nadaljevati z nadaljnjim poslovanjem kot delujoče podjetje je odvisna od uspešnega prestrukturiranja poslovanja Skupine ter še posebej njenega finančnega prestrukturiranja.

V letu 2011 je družba Intereuropa d.d. pričela s pogajanjem z bankami glede finančnega prestrukturiranja. Dne 15. februarja 2012 je družba z vključenimi bankami podpisala neobvezujoč dogovor, ki vključuje moratorij na odplačilo glavnice do 30. septembra 2012. Uresničevanje plana prestrukturiranja je odvisno od doseganja številnih pogojev v tem dogovoru, vključno s prodajo odvisne družbe v Rusiji ter pristankom bank v dokapitalizacijo družbe in določitvijo novih odplačilnih rokov posojil po koncu obdobja moratorija.



Te okoliščine skupaj z drugimi zadevami, predstavljenimi v pojasnilu I. Podlaga za sestavitev – Podlaga za merjenje v okviru Pojasnil h konsolidiranim izkazom, nakazujejo pomembno negotovost, ki lahko vzbudi utemeljen dvom v sposobnost Skupine Intereuropa nadaljevati s poslovanjem kot delujoče podjetje, kar bi lahko imelo za posledico, da bi Skupina Intereuropa morala prodajati svoja sredstva izven postopkov običajne prodaje. Računovodski izkazi Skupine Intereuropa ne vključujejo morebitnih prilagoditev, ki bi bili potrebni zaradi teh negotovosti.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

Poslovodstvo je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah. Naša odgovornost je ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi skupinskimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v povezavi s poslovnim poročilom so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni na ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi skupinskimi računovodskimi izkazi in ne vključujejo pregleda ostalih informacij, ki izhajajo iz nerevidiranih finančnih poročil.

Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi skupinskimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 6. april 2012


Janez Uranič
Direktor
Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana


Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana


Lidija Sinkovec
Pooblaščenka revizorka

Računovodsko poročilo obvladujoče družbe Intereuropa d.d. za poslovno leto 2011

Računovodski izkazi obvladujoče družbe Intereuropa d.d. s pojasnili

Družba Intereuropa d.d., Koper (v nadaljevanju družba) je obvladujoča družba skupine Intereuropa s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Vojkovo nabrežje 32, 6000 Koper. Prek mreže svojih poslovnih enot nudi logistične storitve. Obvladujoča družba Intereuropa d.d., Koper je na podlagi sklepa skupščine z dne, 15. 7. 2005, s 1. 1. 2006 prešla pri sestavi in predstavitvi svojih ločenih računovodskih izkazov na uporabo Mednarodnih standardov računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija, za obdobje najmanj petih poslovnih let, od 1. 1. 2006 dalje.

Tabela 1: Izkaz poslovnega izida družbe Intereuropa d.d. za leto 2011

| v 1000 EUR | Pojasnila | 2011 | 2010 |
|---|-----------|----------------|----------------|
| Prihodki od prodaje | 1 | 107.406 | 96.427 |
| Drugi poslovni prihodki | 2 | 758 | 4.759 |
| Stroški storitev | 3 | -74.886 | -67.933 |
| Stroški dela | 4 | -18.871 | -19.595 |
| Amortizacija | 5 | -5.035 | -5.183 |
| Drugi poslovni odhodki | 6 | -3.299 | -6.022 |
| Poslovni izid iz poslovanja | | 6.073 | 2.453 |
| Finančni prihodki | | 9.108 | 6.741 |
| Finančni odhodki | | -21.075 | -56.407 |
| Izid financiranja | 7 | -11.967 | -49.666 |
| Poslovni izid iz rednega poslovanja | | -5.894 | -47.213 |
| Davek od dobička (skupaj z odloženimi davki) | 8 | 2.182 | 815 |
| Čista izguba obdobja | | -3.712 | -46.398 |
| Osnovna in prilagojena čista izguba na delnico (v EUR) | | -0,47 | -5,88 |

Tabela 2: Izkaz vseobsegajočega donosa družbe Intereuropa d.d. za leto 2011

| v 1000 EUR | Pojasnila | 2011 | 2010 |
|---|-----------|---------------|----------------|
| Čisti poslovni izid obračunskega obdobja | | -3.712 | -46.398 |
| Drugi vseobsegajoči donos | 17 | -41 | -1.878 |
| Prevrednotenje zemljišč na pošteno vrednost | 9 | 0 | -2.174 |
| Prenos presežka iz prevrednotenja zemljišč v zadržani dobiček pri prodaji zemljišč | | -18 | -4.938 |
| Odloženi davki v presežku iz prevrednotenja zemljišč | 22 | 4 | 1.422 |
| Prevrednotenje finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo na pošteno vrednost | 14 | -51 | -30 |
| Prenos presežka iz prevrednotenja za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev v prihodke/odhodke | | 0 | 0 |
| Odloženi davki v presežku iz prevrednotenja za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev | 22 | 10 | 6 |
| Zadržani dobiček iz prevrednotenja zemljišč (pri prodaji zemljišč) | | 18 | 4.938 |
| Odloženi davek od zadržanega dobička | 22 | -4 | -934 |
| Zadržani dobiček iz naslova pripojitve odvisne družbe | | 0 | -168 |
| Celotni vseobsegajoči donos | | -3.753 | -48.276 |

Pojasnila računovodskih izkazov so del računovodskih izkazov, zato jih je treba brati v povezavi z njimi.

Tabela 3: Izkaz finančnega položaja družbe Intereuropa d.d. na dan 31. 12. 2011

| v 1000 EUR | Pojasnila | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|---|-----------|----------------|----------------|
| Sredstva | | | |
| Opredmetena osnovna sredstva | 9 | 142.629 | 146.353 |
| Naložbene nepremičnine | 10 | 5.724 | 6.118 |
| Neopredmetena sredstva | 11 | 6.634 | 7.069 |
| Druga dolgoročna poslovna sredstva | 12 | 474 | 639 |
| Odložene terjatve za davek | 21 | 5.846 | 3.515 |
| Dana posojila | 13 | 29.840 | 36.473 |
| Naložbe v odvisne družbe | 14 | 49.842 | 50.797 |
| Naložba v skupaj obvladovano družbo | 14 | 75 | 75 |
| Druge finančne naložbe | 14 | 3.536 | 3.589 |
| Skupaj dolgoročna sredstva | | 244.600 | 254.628 |
| Zaloge | | 35 | 35 |
| Dana posojila in depoziti | 13 | 29.250 | 33.337 |
| Kratkoročne poslovne terjatve | 15 | 29.149 | 25.795 |
| Kratkoročne terjatve za davek od dobička | | 4 | 0 |
| Denarna sredstva | 16 | 9.371 | 155 |
| Skupaj kratkoročna sredstva | | 67.809 | 59.322 |
| Skupaj sredstva | | 312.409 | 313.950 |
| Kapital | 17 | | |
| Osnovni kapital | | 32.976 | 32.976 |
| Lastne delnice | | -180 | -180 |
| Rezerve | | 51.849 | 55.602 |
| Skupaj kapital | | 84.645 | 88.398 |
| Obveznosti | | | |
| Rezervacije in dolgoročno odloženi prihodki | 18 | 2.001 | 1.836 |
| Dolgoročna prejeta posojila in finančni najemi | 19 | 20.911 | 162.991 |
| Druge dolgoročne finančne obveznosti | 20 | 2.721 | 3.872 |
| Dolgoročne poslovne obveznosti | | 1.101 | 103 |
| Odložene obveznosti za davek | 21 | 12.744 | 12.747 |
| Skupaj dolgoročne obveznosti | | 39.478 | 181.549 |
| Kratkoročna prejeta posojila in finančni najemi | 19 | 161.474 | 16.912 |
| Druge kratkoročne finančne obveznosti | 20 | 1.579 | 1.548 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti | 22 | 25.233 | 25.543 |
| Skupaj kratkoročne obveznosti | | 188.286 | 44.003 |
| Skupaj obveznosti | | 227.764 | 225.552 |
| Skupaj kapital in obveznosti | | 312.409 | 313.950 |

Pojasnila računovodskih izkazov so del računovodskih izkazov, zato jih je treba brati v povezavi z njimi.

Tabela 4: Izkaz denarnih tokov družbe Intereuropa d.d. za leto 2011

| v 1000 EUR | Pojasnilo | 2011 | 2010 |
|---|-----------|---------------|----------------|
| Denarni tokovi pri poslovanju | | | |
| Čisti poslovni izid obračunskega obdobja | | -3.712 | -46.398 |
| Prilagoditve za: | | | |
| - amortizacijo | | 5.035 | 5.183 |
| - slabitev in odpise opredmetenih osnovnih sredstev | | 5 | 2.176 |
| - dobiček pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin | | -478 | -4.444 |
| - izgube pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev | | 6 | 148 |
| - nedenarne odhodke | | 291 | 270 |
| - nedenarne prihodke | | -164 | -224 |
| - finančne prihodke | | -9.108 | -6.741 |
| - plačane slabljene terjatve | | 597 | 566 |
| - finančne odhodke | | 21.075 | 56.407 |
| - davek od dobička (skupaj z odloženimi davki) | | -2.182 | -815 |
| Dobiček iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in davki | | 11.365 | 6.128 |
| Spremembe čistih obratnih sredstev in rezervacij | | | |
| Sprememba terjatev | | -4.890 | 3.362 |
| Sprememba zalog | | 0 | -9 |
| Sprememba poslovnih obveznosti | | 479 | -3.046 |
| Sprememba rezervacij | | 38 | -573 |
| Plačani davek od dobička | | -146 | 97 |
| Denarna sredstva iz poslovanja | | 6.846 | 5.959 |
| Denarni tokovi pri naložbenju | | | |
| Prejete obresti | | 872 | 732 |
| Prejete dividende in deleži v dobičku | | 3.573 | 1.196 |
| Prejemki od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin | | 594 | 17.220 |
| Prejemki od danih dolgoročnih posojil | | 6.336 | 9.725 |
| Prejemki od prodaje drugih finančnih naložb | | | 272 |
| Prejemki od zmanjšanja kratkoročnih danih posojil in depozitov | | 1.038 | 28.039 |
| Prejeta denarna sredstva pri pripojitvi odvisne družbe | | 0 | 1 |
| Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev | | -143 | -261 |
| Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev | | -489 | -10 |
| Izdatki za dokup in dokapitalizacijo odvisnih družb | | 0 | -33.764 |
| Izdatki za dana dolgoročna posojila in depozite | | 0 | -4.440 |
| Izdatki iz poravnave izvedenih finančnih instrumentov | | -1.674 | -276 |
| Denarna sredstva iz naložbenja | | 10.107 | 18.434 |
| Denarni tokovi pri financiranju | | | |
| Prejemki od prejetih dolgoročnih posojil | | 3.620 | 583 |
| Prejemki od prejetih kratkoročnih posojil | | 3.703 | 0 |
| Plačane obresti | | -10.219 | -9.086 |
| Izdatki za vračilo dolgoročnih posojil | | -4.841 | -11.801 |
| Izdatki za zmanjšanje kratkoročnih posojil | | 0 | -4.557 |
| Izplačane dividende | | 0 | -2 |
| Denarna sredstva iz financiranja | | -7.737 | -24.863 |
| Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov | | 155 | 625 |
| Denarni izid v obdobju | | 9.216 | -470 |
| Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov | 16 | 9.371 | 155 |

Pojasnila računovodskih izkazov so del računovodskih izkazov, zato jih je treba brati v povezavi z njimi.

Tabela 5: Izkaz sprememb lastniškega kapitala družbe Intereuropa d.d. za leto 2011

| v 1000 EUR | Pojasnilo | 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 | -55 | -3.698 | -3.753 | |
| Čisti poslovni izid | | 0 | 0 | 0 | 0 | -3.712 | -3.712 | |
| Drugi vseobsegajoči donos | | 0 | 0 | 0 | -55 | 14 | -41 | |
| Poravnava čiste izgube poslovnega leta | | 0 | 0 | -3.698 | 0 | 3.698 | 0 | |
| Končno stanje 31. 12. 2011 | 17 | 32.976 | -180 | 1.056 | 50.793 | 0 | 84.645 | |

Tabela 6: Izkaz sprememb lastniškega kapitala družbe Intereuropa d.d. za leto 2010

| v 1000 EUR | Pojasnilo | 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 | -5.714 | -42.562 | -48.276 |
| Čisti poslovni izid | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -46.398 | -46.398 |
| Drugi vseobsegajoči donos | | 0 | 0 | 0 | 0 | -5.714 | 3.836 | -1.878 |
| Transakcije z lastniki | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Poravnava čiste izgube poslovnega leta | | 0 | 0 | -36.040 | -6.522 | 0 | 42.562 | 0 |
| Končno stanje 31. 12. 2010 | 17 | 32.976 | -180 | 0 | 4.754 | 50.848 | 0 | 88.398 |

Pojasnila računovodskih izkazov so del računovodskih izkazov, zato jih je treba brati v povezavi z njimi.

Pojasnila k računovodskim izkazom družbe Intereuropa d.d.

I. PODLAGA ZA SESTAVITEV RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Izjava o skladnosti

Računovodski izkazi družbe so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela EU, in z določili Zakona o gospodarskih družbah. Uprava je računovodske izkaze odobrila 17. februarja 2012.

Podlaga za merjenje

Računovodski izkazi so pripravljani ob upoštevanju izvirne vrednosti, izjema so zemljišča in izvedeni finančni instrumenti, po pošteni vrednosti skozi poslovni izid in pri finančnih instrumentih, ki so na razpolago za prodajo in pri katerih je upoštevana poštena vrednost. Uporabljene metode za merjenje so opisane v točki IV.

Računovodski izkazi družbe, Intereuropa d.d., so pripravljani na osnovi predpostavke delujočega podjetja.

Družba je v poslovnem letu, ki se je končalo na dan 31. 12. 2011, ustvarila izgubo v višini 3.711 tisoč EUR, predvsem zaradi prestrukturiranja delovanja družb, zapiranja nedobičkonosnih družb, slabitev sredstev in visokih stroškov financiranja. Družba na dan 31. 12. 2011 ni izpolnjevala finančnih zavez po kreditnih pogodbah, zato je v svojih računovodskih izkazih prerazporedila dolgoročne obveznosti financiranja na kratkoročne obveznosti financiranja v znesku 116 milijonov EUR.

Družba Intereuropa je v letu 2011 pričela s postopkom prestrukturiranja. Kot del tega, je družba pričela z likvidacijskim postopkom nedobičkonosne družbe, kar bo imelo pozitiven vpliv na poslovanje v letu 2012. Dodatno je družba pričela pogajanja z bankami glede prestrukturiranja njenih finančnih obvez, in 15. 2. 2012 sklenila z bankami neobvezujoč dogovor. Ta dogovor vsebuje sledeče:

- dogovor o moratoriju na plačilo glavnice do 30. 9. 2012,
- pričetek prodaje družbe v Rusiji,
- banke so nakazale pripravljenost za konverzijo njihovih danih posojil v kapital družbe, do zneska 22 milijonov EUR,
- banke so pristale na nadaljevanje pogajanj o prestrukturiranju finančnih obveznosti družbe Intereuropa med moratorijem, vse z namenom dosega dogovora o prestrukturiranju finančnih obveznosti do 30. 9. 2012, kar bi družbi omogočilo redno servisiranje njenih finančnih obveznosti v bodoče.

Glede na našeto, uprava družbe meni, da je predpostavka delujočega podjetja pri sestavi računovodskih izkazov na dan 31. 12. 2011 ustrezna, čeprav obstaja pomembna negotovost, kar kaže na pomemben dvom, da družba nadaljuje kot delujoče podjetje v prihodnosti.

Funkcijska in predstavitvena valuta

Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih, v funkcijski valuti, ki je hkrati tudi predstavitvena valuta družbe Intereuropa d.d., Koper. Vse računovodske informacije so zaokrožene na tisoč enot. Zaradi zaokroževanja so v tabelah razkritih možna odstopanja za +1 ali -1.

Uporaba ocen in presoj

Poslovodstvo je pri sestavi računovodskih izkazov presodilo ter podalo ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov ter odhodkov. Dejanski rezultati lahko od teh ocen odstopajo.

Podatki o pomembnih ocenah negotovosti in kritičnih presojah, ki jih je poslovodstvo pripravilo v procesu izvrševanja računovodskih usmeritev in ki najmočneje vplivajo na zneske v računovodskih izkazih, so:

- vrednost dvomljivih terjatev,
- nadomestljiva vrednost, ki služi kot primerjava s knjigovodsko vrednostjo pri preizkusu slabitve sredstev,
- doba koristnosti amortizirljivih sredstev,
- preostala vrednost opredmetenih osnovnih sredstev,
- vrednotenje finančnih instrumentov po pošteni vrednosti,
- oblikovanje odloženih terjatev in odloženih obveznosti za davke,
- oblikovanje rezervacij,

- presoja vrednosti zemljišč, ki so vrednotena po pošteni vrednosti (v primerih, kjer se je njihova vrednost zmanjšala, je družba pripoznala slabitve).

II. SPREMEMBE RAČUNOVODSKIH OCEN

V letu 2011 je družba spremenila amortizacijsko stopnjo računalniške opreme znotraj opredmetenih osnovnih sredstev s 33,3 % na 25 %. Razlog za spremembo je daljša življenjska doba računalniške opreme, ki je rezultat kakovostnejše izdelave komponent.

Učinek zaradi spremembe amortizacijske stopnje v letu 2011 je za 103 tisoč EUR večji poslovni izid.

III. POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

Družba dosledno uporablja iste usmeritve in računovodske politike iz obdobja v obdobje, ki so predstavljene v priloženih računovodskih izkazih. Primerjalne informacije so usklajene s predstavitvijo informacij v tekočem poslovnem letu. Spremenjene usmeritve razkrijemo. V letu 2011 glede na leto 2010 ni bilo sprememb računovodskih usmeritev.

(a) Tuja valuta

Posli v tuji valuti

Poslovne transakcije so izražene v tuji valuti in se preračunajo v evre, funkcijsko valuto družbe, po menjalnem tečaju na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti, izraženi v tuji valuti, se preračunajo v funkcijsko valuto po veljavnem menjalnem tečaju na dan posla. Nedenarna sredstva in obveznosti, izraženi v tuji valuti in izmerjeni po pošteni vrednosti, se pretvorijo v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan, ko je določena višina poštene vrednosti. Upoštevan je referenčni tečaj ECB.

Tečajne razlike, ki se pojavljajo pri poravnavanju denarnih postavk ali pri prevedbi denarnih postavk po tečajih, drugačnih od tistih, po katerih so bile ob začetnem pripoznanju evidentirane v obdobju ali predstavljene v prejšnjih računovodskih izkazih, pripoznamo v poslovnem izidu (kot prihodke oziroma odhodke) v obdobju, v katerem se pojavijo.

(b) Finančni instrumenti

Vključujejo naložbe v kapital in v dolžniške vrednostne papirje, poslovne ter druge terjatve, denarna sredstva in njihove ustreznike, prejeta in dana posojila ter poslovne in druge obveznosti.

Neizpeljani finančni instrumenti (sredstva)

Na začetku se pripoznajo po svoji pošteni vrednosti. Običajne nakupe in prodaje finančnih sredstev pripoznamo na dan trgovanja, to je dan, na katerega se družba zaveže kupiti ali prodati sredstvo. Na ta dan pripoznamo tudi dobičke ali izgube pri odtujitvi finančnih sredstev.

Obračunavanje finančnih prihodkov in odhodkov je opisano v točki finančni prihodki in odhodki.

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki predstavljajo dobroimetje pri bankah in drugih finančnih institucijah, denarna sredstva v blagajni in takoj unovčljive vrednostnice.

Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo

Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, so tista neizpeljana finančna sredstva, ki so označena kot razpoložljiva za prodajo ali pa niso uvrščena v zgoraj naštete kategorije. Po začetnem pripoznanju so te naložbe izmerjene po pošteni vrednosti, upoštevajoč tudi spremembe te vrednosti. Izgube zaradi oslabitve so pripoznane v poslovnem izidu in izkazane v kapitalu oziroma presežku iz prevrednotenja. Pri odpravi pripoznanja naložbe se nabrani dobički in izgube, izkazani v drugem vseobsegajočem donosu obdobja, prenesejo v poslovni izid.

Posojila in terjatve

Posojila in terjatve so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, s katerimi se ne trguje na delujočem trgu. Posojila so naložbe v finančne dolgove drugih družb, države ali drugih izdajateljev. Mednje štejemo tudi finančne naložbe v kupljene obveznice. Terjatve so na premoženjskopравnih in drugih razmerjih zasnovane pravice zahtevati od določene osebe plačilo dolga, dobavo stvari ali izvedbo storitve. Merimo jih po metodi odplačne vrednosti z uporabo metode veljavne obrestne mere. Dobiček ali izgubo pripoznamo v poslovnem izidu, če odpravimo njihovo pripoznanje ali če so oslabljeni.

Naložbe v odvisne družbe

Dolgoročne finančne naložbe v kapital odvisnih družb, ki so vključene v konsolidirane računovodske izkaze, se vrednotijo po nabavni vrednosti. Udeležba pri dobičku odvisne družbe je priznana, ko ta dobi pravico do izplačila udeležbe, in sicer na osnovi sklepa skupščinskega organa. V primeru ugotovljene oslabitve naložbe se pripozna vrednost izgube zaradi oslabitve.

Finančne obveznosti

Družba pripozna finančne obveznosti na dan njihovega nastanka. Finančne obveznosti so na začetku pripoznane na datum trgovanja, ko družba postane pogodbeni stranka v zvezi z instrumentom. Družba odpravi pripoznanje finančne obveznosti, če so obveze, določene v pogodbi, izpolnjene, razveljavljene ali zastarane. Po začetnem pripoznanju se neizpeljane finančne obveznosti izmerijo po odplačni vrednosti po metodi veljavnih obresti.

Izpeljani finančni instrumenti

Izpeljane finančne instrumente, pri katerih ne obstaja varovalno razmerje med instrumentom za varovanje pred tveganjem in pred tveganjem varovano postavko ter izpeljanimi finančnimi instrumenti za varovanje pred tveganjem, pri katerih ni opredeljena uspešnost varovanja, uvrščamo med finančna sredstva oziroma finančne obveznosti po poštenu vrednosti skozi poslovni izid. Izpeljani finančni instrumenti se na začetku pripoznajo po poštenu vrednosti. Stroški, povezani s poslom, se pripoznajo v poslovnem izidu, in sicer ob njihovem nastanku. Po začetnem pripoznanju se izpeljani finančni instrumenti merijo po poštenu vrednosti. Dobiček ali izguba, ki se pojavita pri merjenju njihove poštene vrednosti (kot sprememba poštene vrednosti), se pripoznata v poslovnem izidu. Poštena vrednost teh instrumentov je določena na podlagi vrednotenja izdajatelja teh instrumentov na dan izkaza finančnega položaja in predstavlja trenutno ponujeno vrednost tega posla.

Kapital

Osnovni kapital

Navadne delnice so izkazane kot kapital. Dodatni stroški, neposredno pripisljivi izdaji navadnih delnic, so izkazani kot znižanje kapitala.

Odkup lastnih delnic ali deležev

Ob odkupu lastnih delnic ali deležev, ki se izkazuje kot del osnovnega kapitala, se znesek plačanega nadomestila vključno s stroški, ki se neposredno nanašajo na odkup, pripozna kot sprememba v kapitalu. Odkupljene delnice ali deleži se izkazujejo kot lastne delnice in se odštejejo od kapitala.

Dividende

Dividende se pripoznajo med obveznostmi in se izkazujejo ob nastanku poslovnega dogodka. V računovodskih izkazih jih pripoznamo v obdobju, v katerem je bil sprejet sklep skupščine delničarjev o izplačilu dividend.

(c) Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva so izkazana po svoji nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. Nabavna vrednost zajema tako zneske, ki se neposredno pripisujejo nabavi sredstev, kot tudi usredstvene stroške izposojanja. Deli opredmetenih osnovnih sredstev, ki imajo različne dobe koristnosti, se obračunavajo kot posamezna opredmetena osnovna sredstva. Po začetnem pripoznanju opredmetenih osnovnih sredstev uporabljamo model nabavne vrednosti za zgradbe in opremo ter model prevrednotenja za zemljišča. Zemljišča merimo po prevrednotenem znesku, ki je poštena vrednost zemljišča na dan prevrednotenja, zmanjšana za kasnejše nabrane izgube zaradi oslabitve. Prevrednotenje zemljišč izvajamo vsakih 5 let oziroma pogosteje, če obstajajo pokazatelji slabitve.

Če se knjigovodska vrednost zemljišča poveča zaradi prevrednotenja, se povečanje pripozna neposredno v kapitalu kot presežek iz prevrednotenja, in sicer v izkazu vseobsegajočega donosa. Če se knjigovodska vrednost zemljišča zmanjša zaradi prevrednotenja, se zmanjša presežek iz prevrednotenja pri istem zemljišču. Če pa zmanjšanje knjigovodske vrednosti presega nabrani presežek iz prevrednotenja pri istem sredstvu, se razlika v zmanjšanju prenese tudi v poslovni izid kot odhodek. Presežek iz prevrednotenja zemljišč, ki je sestavni del kapitala, se prenese neposredno na zadržani čisti dobiček, ko je pripoznanje sredstva opravljeno.

Obračunavanje stroškov izposojanja

V primeru sredstev v pripravi, družba pripiše stroške izposojanja neposredno nakupu, gradnji ali proizvodnji sredstva v pripravi kot del nabavne vrednosti takega sredstva. Stroški izposojanja vključujejo odhodke za obresti in tečajne razlike, ki izhajajo iz posojil v tuji valuti, če se obravnavajo kot preračun stroškov obresti. Drugi stroški izposojanja se pripoznajo v izkazu poslovnega izida kot odhodek obdobja, v katerem so nastali.

Kasnejši stroški

Stroški zamenjave nekega dela osnovnega opredmetenega sredstva se pripoznajo v knjigovodski vrednosti tega sredstva, če je verjetno, da bodo bodoče gospodarske koristi, povezane z delom tega sredstva, pritekale, in če je nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Vsi drugi stroški so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj ko do njih pride.

Amortizacija

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega (sestavnega) dela opredmetenega osnovnega sredstva. Ta metoda najbolj natančno odraža pričakovani vzorec uporabe sredstva. Najeta sredstva se amortizirajo ob upoštevanju trajanja najema in dobe koristnosti. Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerljivo obdobje so naslednje:

- zgradbe 20–40 let
- računalniška oprema 2–4 let
- druge naprave in oprema 4–10 let

Metode amortiziranja, dobe koristnosti in preostale vrednosti se ponovno pregledajo na dan poročanja ter se po potrebi prilagodijo.

(d) Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva vsebujejo dolgoročno odložene stroške razvijanja, naložbe v pridobljene pravice do industrijske lastnine (v koncesije, patente, licence, blagovne znamke in podobne pravice) in druge pravice ter v dobro ime prevzete družbe. Dobo amortiziranja in metodo amortiziranja za neopredmeteno dolgoročno sredstvo s končno dobo koristnosti se preverja najmanj enkrat na leto, in sicer ob koncu poslovnega leta. Neopredmeteno sredstvo se izmeri po nabavni vrednosti. Izkazujemo ga po začetnem pripoznanju po modelu nabavne vrednosti, in sicer po njegovi nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitve. Amortizacijo neopredmetenih sredstev s končno dobo koristnosti obračunavamo po metodi enakomernega časovnega amortiziranja v času ocenjene dobe koristnosti.

Raziskovanje in razvijanje

Da bi ocenili, ali znotraj podjetja ustvarjeno neopredmeteno sredstvo zadošča sodilom za pripoznavanje, podjetje razporedi nastajanje sredstev na:

- stopnjo raziskovanja in
- stopnjo razvijanja.

Poraba pri raziskovalnem delovanju, katerega namen je pridobiti novo znanstveno in strokovno znanje ter razumevanje, se pripozna v izkazu poslovnega izida kot odhodek, ko se ta pojavi.

Dejavnosti razvijanja vključujejo načrt ali oblikovanje proizvodnje novih ali bistveno boljših izdelkov in postopkov. Strošek razvijanja se pripozna, če ga lahko zanesljivo izmerimo, če je izdelek ali postopek strokovno in poslovno izvedljiv, če obstaja možnost prihodnjih gospodarskih koristi, če skupina razpolaga z ustreznimi viri za dokončanje razvijanja in če ima skupina namen sredstvo uporabiti ali prodati. Pripoznana vrednost porabe zajema stroške storitev, materiala in druge stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati usposobitvi sredstva za nameravano uporabo. Druga vrednost porabe se pripozna v izkazu poslovnega izida kot odhodek, ko se ta pojavi.

Pripoznana poraba pri razvojnem delovanju je izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitve.

Druga neopredmetena sredstva

Druga neopredmetena sredstva, katerih dobe koristnosti so omejene, so izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitve.

Kasnejši stroški

Kasnejši izdatki, povezani z neopredmetenimi sredstvi, so usredstveni le v primerih, ko povečujejo bodoče gospodarske koristi, ki izhajajo iz sredstva, na katero se izdatki nanašajo. Vsi drugi stroški so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj ko do njih pride.

Amortizacija

Amortizacija se obračuna od nabavne vrednosti sredstva oziroma drugega zneska namesto nabavne vrednosti, zmanjšane za preostalo vrednost.

Amortizacija se pripozna v poslovnem izidu po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti neopredmetenih sredstev razen dobrega imena in se začne, ko so sredstva na razpolago za uporabo. Ta metoda najnatančneje odraža pričakovani vzorec uporabe bodočih gospodarskih koristi, utelešenih v sredstvu. Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerljivo leto so do 3 let, 5 let in 10 let. Amortizacijske metode, dobe koristnosti in preostale vrednosti se preverijo ob koncu vsakega poslovnega leta ter po potrebi prilagodijo.

(e) Naložbene nepremičnine

Naložbena nepremičnina je posedovana z namenom, da prinaša ali povečuje vrednost dolgoročne naložbe ali oboje, zato naložbeno premoženje povzroča denarne tokove, ki so močno odvisni od drugih sredstev, ki jih ima podjetje. To razlikuje naložbeno nepremičnino od lastniško uporabljene nepremičnine, ki skupaj z drugimi sredstvi podjetja sodeluje pri proizvodnji in dobavljanju blaga ali opravljanju storitev ter s tem povezanimi denarnimi tokovi.

Za določitev, ali se nepremičnina šteje kot naložbena nepremičnina, je potrebna presoja. V družbi Intereuropa d.d., Koper ocenjujemo, da pri nepremičninah, ki so delno dane v poslovni najem, delno pa jih uporablja Intereuropa d.d., Koper oziroma posamezna odvisna družba, delov nepremičnine ni mogoče prodati ločeno (ali dati ločeno v finančni najem), zato take nepremičnine šteujemo kot opredmetena osnovna sredstva, ki jih uporabljamo pri opravljanju storitev. Kot naložbene nepremičnine pripoznamo le tiste nepremičnine, ki jih v celoti dajemo v najem.

Po začetnem pripoznanju uporabljamo model nabavne vrednosti, po katerem naložbeno nepremičnino razvidujemo po njeni nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek in morebitno nabrano izgubo zaradi oslavitve (enak model kot pri opredmetenih osnovnih sredstvih). Pri amortiziranju naložbenih nepremičnin se uporabljajo enake amortizacijske stopnje kot za nepremičnine v okviru opredmetenih osnovnih sredstev.

(f) Najeta sredstva

Najem, pri katerem družba prevzame vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezanih z lastništvom sredstva, se obravnava kot finančni najem. Po začetnem pripoznanju je najeto sredstvo izkazano v znesku, ki je enak pošteni vrednosti, ali če je ta nižja, sedanji vrednosti najmanjše vsote najemnin. Po začetnem pripoznanju se sredstvo iz finančnega najema amortizira enako kot druga opredmetena osnovna sredstva.

Drugi najemi se obravnavajo kot poslovni najemi.

(g) Zaloge

Zaloge materiala se vrednotijo po nabavni ceni, ki jo sestavljajo kupna cena, uvozne dajatve in neposredni stroški nabave. Kupna cena se zmanjša za dobljene popuste. Pri porabi materiala se uporablja metoda tehtanih povprečnih cen.

(h) Oslabitev sredstev

Finančna sredstva

Za finančno sredstvo, ki ni izkazano po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, se šteje, da je oslabiljeno, če obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidno, da je zaradi enega ali več dogodkov prišlo do zmanjšanja pričakovanih bodočih denarnih tokov iz naslova tega sredstva, katerega je možno zanesljivo izmeriti.

Slabitev naložb v odvisne družbe

Ob koncu vsakega poslovnega leta ocenimo, ali obstajajo znamenja, da bi lahko bila naložba oslabiljena. Če obstaja tako znamenje, ocenimo nadomestljivo vrednost naložb v odvisne družbe. Nadomestljiva vrednost sredstva je: njena poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, ali vrednost v uporabi, odvisno od tega, katera izmed obeh je večja. Ocena vrednosti sredstva pri uporabi je sedanja vrednost ocenjenih prihodnjih denarnih tokov, zasnovanih na napovedih poslovanja za 5 oziroma 10 let (za vsa nadaljnja leta se praviloma ocenijo z ekstrapoliranjem projekcij), in ocene sedanje vrednosti sredstva ob odtujitvi. Če knjigovodska vrednost finančnega sredstva presega nadomestljivo vrednost, je treba opraviti slabitev finančne naložbe v odvisno družbo. Za strateško pomembne naložbe v odvisne družbe se za ocenjevanje sredstva pri uporabi uporablja kompleksnejši model za ocenjevanje vrednosti sredstva v uporabi, znotraj katerega seštevek diskontiranih denarnih tokov, preostale vrednosti in vrednosti sinergijskih učinkov predstavlja vrednost celotnega kapitala družbe. Izračunano vrednost lastniškega kapitala se prilagodi glede na namen in iztržljivost naložbe.

Poslovne terjatve do kupcev

Poslovne terjatve do kupcev (terjatve iz naslova opravljenih storitev, iz naslova zamudnih obresti ...) slabimo tako, da oblikujemo 100-odstotni popravek vrednosti za vse terjatve, starejše od 180 dni od dneva zapadlosti posamezne terjatve, oziroma na podlagi presoje iztržljivosti posameznih terjatev. Pri slabitvi terjatev v tožbah, izvršbah, stečajih in prisilnih poravnava upoštevamo oceno poplačljivosti terjatve (oceno pričakovanih prihodnjih denarnih tokov) glede na kategorijo posamezne terjatve. Izjema pri tem pravilu so terjatve do družb v skupini Intereuropa. Za poslovne terjatve do družb v skupini oziroma kakršnekoli druge terjatve v širšem smislu do družb v skupini se namreč oblikujejo popravki vrednosti terjatev le v primeru, ko to izhaja iz modela vrednotenja naložbe v posamezno odvisno družbo in je vrednost naložbe že oslabiljena do vrednosti 0.

Odpise terjatve pa izvršimo na podlagi zaključenih stečajnih postopkov, potrjenih prisilnih poravnav, neuspešnih izvršilnih postopkov in ugotovljene neizterljivosti terjatev.

Slabitev danih posojil

Če obstajajo nepristranski dokazi, da je prišlo do izgube zaradi oslabilve pri posojilih, izkazanih po odplačni vrednosti, znesek izgube izmerimo kot razliko med knjigovodsko vrednostjo sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, razobrestenih po izvorni veljavni obrestni meri. Slabitev se opravi tudi na podlagi presoje posloводства o neiztržljivosti posameznih posojil.

Slabitev za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva slabimo v primeru, če tržna cena bodisi več kot eno leto pada bodisi je padec večji od 20 % nabavne vrednosti naložbe. Izgube naložbenih vrednostnih papirjev, ki so razpoložljivi za prodajo, se zaradi oslabilve pripoznajo tako, da se nabrana izguba, ki je pripoznana v drugem vseobsegajočem donosu obdobja in ki je izkazana v presežku iz prevrednotenja, prenese v izkaz poslovnega izida. Znesek nabrane izgube, ki se odstrani iz drugega vseobsegajočega donosa in ki se pripozna v poslovnem izidu, je razlika med nabavno vrednostjo in sprotno pošteno vrednostjo, zmanjšana za izgubo zaradi oslabilve, ki je bila prej pripoznana v poslovnem izidu.

Slabitev za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, merjenih po nabavni vrednosti

Če obstajajo nepristranski dokazi, da je prišlo do izgube zaradi oslabilve pri finančnih sredstvih, izkazanih po nabavni vrednosti, ker njihove poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, znesek izgube zaradi oslabilve pri naložbah v odvisne družbe izmerimo kot razliko med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in njegovo nadomestljivo vrednostjo, ocenjeno kot sedanjo vrednost pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, razobrestenih (diskontiranih) po trenutni tržni donosnosti za podobna finančna sredstva. Druge naložbe po nabavni vrednosti pa slabimo v primerih, da je knjigovodska vrednost takih finančnih naložb na bilančni presečni dan za več kot 20 % večja od sorazmernega dela knjigovodske vrednosti celotnega kapitala tistega podjetja, v katerem ima podjetje naložbo, in sicer na čim bližnji dan, za katerega je možno pridobiti te podatke.

Nefinančna sredstva

Ob vsakem datumu poročanja družba preveri preostalo knjigovodsko vrednost opredmetenih osnovnih in neopredmetenih sredstev razen odloženih terjatev za davke, da bi ugotovila, ali so prisotni znaki oslabilve. Če takšni znaki obstajajo, oceni nadomestljivo vrednost sredstva. Ocena oslabilve dobrega imena in neopredmetenih sredstev z nedoločeno dobo koristnosti, ki še niso na voljo za uporabo, se vsakič izvede na datum poročanja.

Nadomestljiva vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote je njena vrednost pri uporabi ali poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, in sicer tista, ki je višja. Pri določanju vrednosti sredstva pri uporabi se pričakovani prihodnji denarni tokovi diskontirajo na njihovo sedanjo vrednost z uporabo diskontne mere pred obdavčitvijo, ki odraža sprotne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilna za sredstvo. Za namen preizkusa oslabilve se sredstva, ki jih ni mogoče preizkusiti posamično, uvrstijo v najmanjšo možno skupino sredstev, ki ustvarjajo denarne tokove iz nadaljnje uporabe in ki so pretežno neodvisna od prejemkov drugih sredstev ali skupin sredstev (denar ustvarjajoča enota).

Oslabitev sredstva ali denar ustvarjajoče enote se pripozna v primeru, ko njegova knjigovodska vrednost presega njegovo nadomestljivo vrednost. Denar ustvarjajoča enota je najmanjša skupina sredstev, ki ustvarjajo finančne pritoke, v veliki meri neodvisne od finančnih pritokov iz drugih sredstev ali skupin sredstev. Slabitev se izkaže v izkazu poslovnega izida. Izguba, ki se pri denar ustvarjajoči enoti pripozna zaradi oslabilve, se razporedi tako, da se najprej zmanjša knjigovodska vrednost dobrega imena, razporejenega na denar ustvarjajočo enoto, nato pa na druga sredstva enote (skupine enot) sorazmerno s knjigovodsko vrednostjo vsakega sredstva v enoti.

Izguba zaradi oslabilve sredstva se odpravi do višine, do katere povečana knjigovodska vrednost sredstva ne preseže knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena po odštetju amortizacijskega odpisa, če pri sredstvu v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabilve.

(i) Dolgoročna sredstva, razvrščena med sredstva, namenjena za prodajo

Dolgoročna sredstva ali skupina za odtujitev, ki obsega sredstva in obveznosti (v okviru dolgoročnih sredstev to velja za naložbene nepremičnine, neopredmetena sredstva, dolgoročne finančne naložbe, v okviru opredmetenih osnovnih sredstev pa zaradi pomembnosti le za zemljišča in zgradbe), za katera se pričakuje, da bo njihova vrednost poravnana predvsem s prodajo in ne z nadaljnjo uporabo, se razvrstijo med sredstva za prodajo, in sicer se njihova prodaja predvideva najkasneje v naslednjih dvanajstih mesecih. Prodaja je zelo verjetna, ko poteka celoten načrt in aktiven program za iskanje kupca. Prav tako mora potekati aktivno trženje sredstva in prizadevanje za doseg cene, ki ustreza njegovi trenutni pošteni vrednosti. Neposredno pred razvrščanjem med sredstva za prodajo se izvede ponovna meritev sredstev (ali sestavnih delov ali skupine za odtujitev) v skladu z računovodskimi usmeritvami skupine. V skladu s tem se dolgoročno sredstvo (ali skupina za odtujitev) pripozna po knjigovodski vrednosti ali pošteni vrednosti, zmanjšani za stroške prodaje, in sicer pri tisti vrednosti, ki je nižja.

Zaradi posebnih dogodkov in okoliščin, na katere družba ne more vplivati, obstajajo pa zadostni dokazi, da podjetje dosledno izpolnjuje načrt prodaje sredstva, se lahko obdobje zaključka prodaje podaljša na več kot eno leto. Če sredstvo za prodajo ne izpolnjuje več sodil za uvrstitev v skupino sredstev za prodajo, ga je treba prerazvrstiti v drugo ustrezno skupino sredstev, in sicer v tisto, v katero je bilo uvrščeno pred razvrstitvijo med sredstva za prodajo.

(j) Zasluzki zaposlenih

Kratkoročni zasluzki zaposlenih

Obveze za kratkoročne zasluzke zaposlenih se merijo brez diskontiranja in se izkažejo med odhodki, ko je delo zaposlenega z določenim kratkoročnim zasluzkom opravljeno.

(k) Rezervacije

Rezervacije se pripoznajo, če ima družba zaradi preteklega dogodka pravne ali posredne obveze, ki jih je mogoče zanesljivo oceniti, in če je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi. Znesek, pripoznan kot rezervacija, je najboljša ocena izdatkov, potrebnih za poravnavo na dan izkaza finančnega položaja obstoječe obveze. Pri doseganju najboljše ocene rezervacije se upoštevajo tveganja in negotovosti, ki neizogibno spremljajo številne dogodke in okoliščine. Kjer je učinek časovne vrednosti denarja bistven, je znesek rezervacije sedanja vrednost izdatkov, ki so po pričakovanju potrebni za poravnavo obveze.

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Družba je v skladu z zakonskimi predpisi, s kolektivno pogodbo in z internim pravilnikom zavezana k plačilu jubilejnih nagrad zaposlenim ter odpravnin ob njihovi upokojitvi, za kar so oblikovane dolgoročne rezervacije. Druge pokojninske obveznosti ne obstajajo. Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih bodočih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na dan aktuarskega izračuna. Aktuarski izračun opravljamo v primeru, da se bistveno spremenijo predpostavke, ki jih je uporabil aktuar pri zadnjem aktuarskem izračunu. Izračun se dela na vsakih 5 let, razen če se število zaposlenih spremeni za več kot 15 %. V vmesnem obdobju se rezervacije odpravljajo v višini dejansko nastalih stroškov.

Rezervacije se v knjigovodskih razvidih in računovodskih izkazih pripoznavajo z vračunavanjem ustreznih stroškov oziroma odhodkov. Zmanjšujejo pa se neposredno za stroške oziroma odhodke, za pokrivanje katerih so bile oblikovane. To pomeni, da se v poslovnem letu takšni stroški oziroma odhodki ne pojavijo več v izkazu poslovnega izida.

Pripoznanje rezervacij v knjigovodskih razvidih se odpravi, ko so že izrabljene možnosti, zaradi katerih so bile oblikovane, ali pa ni več potrebe po njih. Z naslova odprave pripoznanja rezervacij pa pripoznamo prihodke. Na koncu obračunskega obdobja se rezervacije popravijo tako, da je njihova vrednost enaka sedanji vrednosti izdatkov, ki so po predvidevanjih potrebni za poravnavo obveze.

Med dolgoročno odložene prihodke skupina uvršča donacije, prejete za pridobitev osnovnih sredstev oziroma za pokrivanje določenih stroškov. Namenjene so pokrivanju stroškov amortizacije teh sredstev oziroma določenih stroškov in se porabljajo s prenašanjem med poslovne prihodke.

(l) Prihodki

Prihodki se pripoznajo, če je verjetno, da bodo družbi pritekale gospodarske koristi, ki jih je mogoče zanesljivo izmeriti. Pri tem morajo biti izpolnjeni vsi naslednji kriteriji:

1. znesek prihodkov je mogoče zanesljivo izmeriti,
2. verjetnost, da bodo gospodarske koristi, povezane s poslom, pritekale v podjetje,
3. stopnja dokončnosti posla na dan izkaza finančnega položaja je mogoče zanesljivo izmeriti,
4. stroške, ki so se pojavili v zvezi s poslom, in stroške za dokončanje posla je mogoče zanesljivo izmeriti.

Prihodki iz opravljenih storitev

Prihodki od opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončnosti posla ob koncu poročevalskega obdobja. Stopnja dokončnosti se oceni na podlagi pregleda nastalih stroškov (pregled opravljenega dela). Merijo se po prodajnih cenah dokončanih storitev, navedenih na računih ali na drugih listinah, ali po cenah nedokončanih storitev glede na stopnjo njihove dokončnosti. Ocenjujemo, da v primerih, ko določen posel na dan izkaza finančnega položaja še ni zaključen, ni možno zanesljivo oceniti, kakšen bo izid posla, zato prihodke pripoznamo le do višine nastalih neposrednih stroškov, za katere se pričakuje, da jih bo mogoče pokriti. Zneski, zbrani v korist tretjih oseb, kot so obračunani davek na dodano vrednost in druge dajatve, niso sestavina prihodkov od prodaje. Prihodki se v trenutku prodaje zmanjšajo za dane popuste, ki so razvidni iz računov ali drugih listin, kasneje pa za prodajno vrednost vrnjenih količin in pozneje odobrenih popustov.

Državne podpore

Državne podpore, prejete za kritje stroškov, se pripoznavajo strogo dosledno kot prihodki v obdobjih, v katerih nastajajo zadevni stroški, ki naj bi jih te nadomestile. S sredstvi povezane državne podpore se v izkazu poslovnega izida pripoznavajo strogo dosledno med drugimi prihodki iz poslovanja v dobi koristnosti posameznega sredstva.

(m) Najemi

Plačila z naslova operativnega najema se pripoznavajo med prihodki enakomerno med trajanjem najema. Finančni odhodki se razporedijo na obdobja med trajanjem najema, da se dobi stalna obrestna mera za preostalo stanje dolga za vsako obdobje.

(n) Finančni prihodki in finančni odhodki

Finančni prihodki obsegajo prihodke od obresti od naložb, prihodke od dividend, prihodke od odsvojitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, pozitivne tečajne razlike in dobičke od instrumentov za varovanje pred tveganjem, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Prihodki iz obresti se pripoznajo ob njihovem nastanku z uporabo metode efektivne obrestne mere. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo na dan, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila. To je pri podjetjih, ki kotirajo na borzi, praviloma datum, ko pravica do tekoče dividende preneha biti povezana z delnico.

Finančni odhodki obsegajo stroške izposojanja, negativne tečajne razlike, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, izgube zaradi oslabitve vrednosti finančnih sredstev in izgube od instrumentov za varovanje pred tveganjem, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Stroški izposojanja se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi efektivnih obresti.

Stroški izposojanja vključujejo odhodke za obresti po metodi efektivnih obresti, finančne dajatve v zvezi s finančnimi najemi in tečajne razlike, ki izhajajo iz posojil v tuji valuti, če se obravnavajo kot preračun stroškov obresti. Stroški izposojanja, ki jih je mogoče neposredno pripisati nakupu, gradnji, izdelavi sredstva v pripravi, so del nabavne vrednosti takega sredstva. Drugi stroški izposojanja se pripoznajo v izkazu poslovnega izida kot odhodek obdobja, v katerem nastanejo.

(o) Davek od dobička

Davek od dobička oziroma izgube poslovnega leta obsega odmerjeni in odloženi davek. Davek od dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida razen v delu, v katerem se nanaša na postavke, ki se izkazujejo neposredno v kapitalu. Ta se zato izkaže v drugem vseobsegajočem donosu.

Odmerjeni davek je obračunan skladno z veljavno davčno zakonodajo na dan izkaza finančnega položaja. Poslovno leto je koledarsko leto, ki je enako davčnemu letu.

Odloženi davek se izkazuje ob upoštevanju začasnih razlik med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznostmi za potrebe finančnega poročanja ter zneskov za potrebe davčnega poročanja.

Naslednječasne razlike niso upoštevane: dobro ime v primeru, da ne gre za davčno priznan odhodek, začetno pripoznanje sredstev ali obveznosti, ki ne vplivajo niti na računovodski niti na obdavčljivi dobiček, in razlike v zvezi z naložbami v odvisna podjetja in skupaj obvladovana podjetja v tisti višini, za katero obstaja verjetnost, da ne bodo odpravljene v predvidljivi prihodnosti. Odloženi davek ni pripoznan tudi za namen obdavčljivih začasnih razlik, ki nastanejo ob začetnem pripoznanju dobrega imena.

Odloženi davek se izkaže v višini, v kateri se pričakuje, da ga bo treba plačati ob odpravi začasnih razlik na podlagi zakonov, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih ob koncu poročevalskega obdobja.

Odložena terjatev za davek se pripozna v obsegu, za katerega obstaja verjetnost, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev. Odložene terjatve za davek se zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljaviti davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

(p) Ustavljeno poslovanje

Ustavljeno poslovanje je sestavni del podjetja, ki je bil odtujen ali razvrščen med sredstva za prodajo in ki predstavlja samostojen pomembnejši program področja ali območja poslovanja, ali pa je odvisno podjetje, pridobljeno izključno z namenom ponovne prodaje. Razvrstitev med ustavitve poslovanja se izvede ob odtujitvi ali takrat, ko so izpolnjeni pogoji za razvrstitev med sredstva za prodajo; odvisno od tega, kaj prej nastopi.

(r) Čisti dobiček na delnico

Družba pri navadnih delnicah izkazuje osnovno dobičkonosnost in popravljeno dobičkonosnost delnice. Osnovna dobičkonosnost delnice se izračuna tako, da delimo dobiček oziroma izgubo, ki pripadata navadnim delničarjem, s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v poslovnem letu. Popravljeni dobiček delnice pa se izračunava s prilagoditvijo dobička oziroma izgube, ki pripadata navadnim delničarjem, in tehtanega povprečnega števila navadnih delnic v poslovnem letu za učinek vseh popravljanih možnostnih navadnih delnic, ki predstavljajo zamenljive obveznice in delniške opcije za zaposlene. Družba ne poseduje popravljanih možnostnih delnic, zato izkazuje enako vrednost osnovne in popravljene dobičkonosnosti delnice.

(s) Poslovne združitve pod skupnim upravljanjem

Poslovne združitve pod skupnim upravljanjem (to so poslovne združitve, v katerih vsa podjetja, ki se združujejo, na koncu upravlja ena stranka oziroma upravljajo stranke pred poslovno združitvijo in po njej pod pogojem, da to upravljanje ni prehodno), pripoznamo po spojitveni metodi (metodi združevanja). Prevzeta sredstva in obveznosti se pripoznajo po knjigovodski vrednosti, ki je že prej zapisana v konsolidiranih računovodskih izkazih obvladujoče družbe.

(t) Novi standardi in pojasnila

Spremembe standardov in pojasnil

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov družbe, so enake kot v preteklih letih z izjemo novo sprejetih ali spremenjenih standardov in pojasnil, ki so začeli veljati s 1. 1. 2011 in so navedeni v nadaljevanju.

MRS 24 – Razkrivanje povezanih strank

Sprememba MRS 24 natančneje določa in poenostavlja opredelitev povezane osebe. Prav tako se zmanjšuje obseg razkritij transakcij družbe v državni lasti z državo in drugimi družbami v državni lasti. Spremembe veljajo za obdobja za začetkom 1. 1. 2011 ali kasneje. Spremembe je treba uporabiti za nazaj. Sprememba nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

MRS 32 – Finančni inštrumenti: Predstavljanje – Razvrščanje pravic do nakupa delnic (dopolnilo)

Dopolnilo standarda se nanaša na pravice za nakup delnic za fiksni znesek v tuji valuti, ki so bile v obstoječem standardu obravnavane kot finančne obveznosti z naslova izvedenega finančnega inštrumenta. Dopolnilo določa, da se v primeru izpolnjenih določenih pogojev takšne pravice razvrsti kot kapitalski inštrument ne glede na tujo valuto, v kateri je denominirana izklicna cena. Dopolnilo velja za obdobja za začetkom 1. 2. 2010 ali kasneje. Dopolnilo nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

Dopolnilo k OPMSRP 14 – Predplačila na podlagi zahteve glede minimalnega financiranja

Dopolnilo k OPMSRP 14 velja za obdobja za začetkom 1. 1. 2011 in se uporablja za nazaj. Dopolnilo vsebuje navodilo za oceno iztržljive vrednosti čistih sredstev pokojnin. Dopolnilo omogoča družbam, da predplačilo na podlagi zahteve glede minimalnega financiranja obravnavajo kot sredstvo. Dopolnilo nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

OPMSRP 19 – Poravnava finančnih obveznosti s kapitalskimi inštrumenti

Velja za obdobja za začetkom po 1. 7. 2010. Pojasnilo podrobneje pojasnjuje, da se kapitalski inštrumenti, ki jih družba izda upniku v zamenjavo za finančne obveznosti, obravnavajo kot plačilo obveznosti. Pri tem so kapitalski inštrumenti izmerjeni po pošteni vrednosti. Če poštene vrednosti kapitalskih inštrumentov ni moč zanesljivo izmeriti, se ti izmerijo po pošteni vrednosti ukinjene obveznosti. Vse dobičke in izgube družba pripozna nemudoma v izkazu poslovnega izida. Pojasnilo nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

Izboljšave MSRP

Maja 2010 je Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (IASB) objavil izboljšave MSRP ter izdal sklop dopolnil in sprememb k tem standardom predvsem z namenom, da bi odpravil vsa neskladja in podrobneje pojasnil besedilo. Te spremembe so začele veljati za obdobja za začetkom 1. 7. 2010 ali 1. 1. 2011.

MSRP 1 – Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja

Izboljšava pojasnjuje obravnavo spremembe računovodskih usmeritev v letu sprejetja MSRP po objavi medletnega računovodskega poročila v skladu z MRS 34 Medletno računovodsko poročanje. Družbi, ki prvič uporablja MSRP, omogoča, da dogodkovno pošteno vrednost pripozna kot predpostavljeno vrednost. Poleg tega standard razširja pojem predpostavljena vrednost nepremičnin, naprav in opreme ali neopredmetenih sredstev z vključitvijo postavk reguliranih dejavnosti, katerih ceno določa upravni organ. Izboljšava nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

MSRP 3 – Poslovne združitve

Spremenjene so možnosti merjenja neobvladujočega deleža. Samo sestavine neobvladujočega deleža, ki predstavljajo sedanje lastništvo, ki daje lastniku pravico do sorazmerne udeležbe v čistih sredstvih družbe v primeru likvidacije, se izmerijo ali po pošteni vrednosti ali po sedanjem proporcionalnem deležu lastniškega inštrumenta v opredeljenih čistih sredstvih prevzete družbe. Vse druge sestavine se izmerijo na datum prevzema po pošteni vrednosti. Spremembe so začele veljati za obdobja z začetkom 1. 7. 2010 ali kasneje.

Druga izboljšava se nanaša na pojasnilo, da se pogojna plačila, nastala iz poslovne združitve pred sprejetjem MRSP 3R (kot je bil spremenjen v letu 2008), računovodsko evidentira v skladu z MSRP 3, sprejetim v letu 2005.

Zadnja izboljšava pa se nanaša na nezamenjane in prostovoljno zamenjane nagrade z naslova plačil na podlagi delnic ter njihova računovodska obravnava v okviru poslovnih združenj. Izboljšava nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

MSRP 7 – Finančni inštrumenti: Razkritja

Sprememba je namenjena poenostavitvi razkritij z zmanjšanjem obsega razkritij glede prejetih zavarovanj in izboljšanja razkritij z zahtevo po vključitvi kvalitativnih informacij za lažjo interpretacijo kvantitativnih informacij. Spremembe so začele veljati za obdobja z začetkom 1. 1. 2011 ali kasneje. Izboljšava nima pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe.

MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov

Sprememba pojasnjuje, da možnost predstavitve sestavin drugega vseobsegajočega donosa vključuje njihovo predstavitev v izkazu gibanja kapitala ali pojasnilih k računovodskim izkazom. Sprememba je začela veljati za obdobja z začetkom 1. 1. 2011 ali kasneje. Izboljšava nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

MRS 27 – Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi

Izboljšava navaja, da se prehodne določbe MRS 27R, kot je bil spremenjen v letu 2008, ustrezno uporabijo tudi za kasnejše spremenjene standarde. Izboljšava je začela veljati za obdobja z začetkom 1. 7. 2010 ali kasneje. Izboljšava nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

MRS 34 – Medletno računovodsko poročanje

Sprememba zahteva dodatna razkritja tako poštenih vrednosti in sprememb v razvrstitvi finančnih sredstev kot tudi sprememb v pogojnih sredstvih in obveznostih v medletnih zgoščenih (skupinskih) računovodskih izkazih. Izboljšava nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

OPMSRP 13 – Programi nagrajevanja zvestobe kupcev

Pri določitvi poštene vrednosti nagradnih dobropisov mora družba upoštevati popuste in spodbude, ki bi jih drugače ponudila svojim kupcem, ki ne sodelujejo v programu nagrajevanja zvestobe kupcev. Sprememba je začela veljati za obdobja z začetkom 1. 1. 2011 ali kasnejša obdobja. Izboljšava nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

Standardi in pojasnila, ki še niso veljavni

Družba ni predčasno uporabila nobenega izmed standardov ali pojasnil, ki še niso veljavni in ki bodo pričeli veljati v prihodnosti.

Skladno z zahtevami MSRP in EU bo morala družba za prihodnja obdobja upoštevati sledeče dopolnjene in spremenjene standarde:

MSRP 7 – Finančni inštrumenti: Razkritja – Prenos finančnih sredstev

Sprememba standarda je začela veljati za obdobja z začetkom 1. 7. 2011 ali kasneje in določa razkritja o prenosih finančnih sredstev, in sicer o takšnih prenosih, ki pomenijo popolno odpravo pripoznanja finančnega sredstva, in o takšnih, ki te ne pomenijo. Sprememba zahteva uporabo za nazaj.

V skladu z zahtevami MSRP bo morala družba za prihodnja obdobja upoštevati sledeče nove, prenovljene ali dopolnjene standarde in pojasnila, če jih bo sprejela EU:

MSRP 9 – Finančni inštrumenti

Ta standard nadomešča MRS 39 z začetkom obvezne uporabe za obdobja, ki se začnejo s 1. 1. 2013. Do sedaj sprejeti prvi del standarda postavlja nove zahteve glede razvrščanja in merjenja finančnih sredstev. EU standarda še ni sprejela.

MSRP 10 – Skupinski računovodski izkazi

Ta standard nadomešča del standarda MRS 27 Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi, ki se nanaša na skupinske računovodske izkaze, z začetkom obvezne uporabe za obdobja, ki se začnejo s 1. 1. 2013. MSRP 10 vzpostavlja model enotnega obvladovanja za vse družbe. To bo od poslovdstva zahtevalo, da skrbno pretehta, katere družbe so obvladovane in posledično uskupinjene. Standard tudi spreminja definicijo obvladovanja družbe. EU standarda še ni sprejela.

MSRP 11 – Skupni dogovori

Ta standard nadomešča standard MRS 31 Deleži v skupnih vlaganjih in SOP 13 Skupaj obvladovana podjetja – nedenarni prispevki podvižnikov. Nov standard opredeljuje samo še dve vrsti skupnih vlaganj, pri katerih je možno obvladovanje, in sicer skupno delovanje (joint operations) in skupaj obvladovano podjetje (joint venture). Standard uporablja definicijo obvladovanja, kot je navedena v standardu MSRP 10. Ravno tako standard ukinja možnost proporcionalnega uskupinjevanja za skupaj obvladovana podjetja in s tem omogoča samo še kapitalsko metodo uskupinjevanja. Začetek obvezne uporabe standarda je za obdobja, ki se začnejo s 1. 1. 2013. EU standarda še ni sprejela.

MSRP 12 – Razkrivanje deležev v drugih družbah

Ta standard z začetkom obvezne uporabe za obdobja, ki se začnejo s 1. 1. 2013, vključuje tako vsa razkritja v zvezi s skupinskimi računovodskimi izkazi, vsebovanimi v MRS 27 Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi, kot tudi razkritja, vsebovana v MRS 28 Finančne naložbe v pridružena podjetja in MRS 31 Deleži v skupnih vlaganjih. Hkrati pa so določena tudi številna nova razkritja, predvsem tista v zvezi z uporabljenimi predpostavkami za določitev, ali družba obvladuje drugo družbo. EU standarda še ni sprejela.

MSRP 13 – Merjenje poštene vrednosti

Nov standard ima začetek obvezne uporabe za obdobja od 1. 1. 2013. MSRP 13 ne spreminja vodila, kdaj naj družba uporabi pošteno vrednost, ampak daje napotke, kako meriti pošteno vrednost finančnih in drugih sredstev ter obveznosti, ko je to obvezno ali pa dovoljeno po MSRP. EU standarda še ni sprejela.

MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov: Predstavitev postavk v drugem vseobsegajočem donosu

Sprememba MRS 1 spreminja združevanje postavk, predstavljenih v drugem vseobsegajočem donosu. Postavke drugega vseobsegajočega donosa, ki so lahko ali bodo v prihodnosti *prenesene* v izkaz poslovnega izida, bodo prikazane ločeno od tistih, ki niso nikoli pripoznane v izkazu poslovnega izida. Sprememba se začne uporabljati za letna obdobja z začetkom na dan 1. 7. 2012 ali po njem, vendar EU spremembe še ni sprejela.

MRS 12 – Odloženi davek (dopolnilo)

Sprememba se začne uporabljati za letna obdobja z začetkom z dne 1. 1. 2012 ali po njem. Ta sprememba se nanaša na določitev odloženega davka za naložbene nepremičnine, vrednotene po poštenu vrednosti. Cilj te spremembe je vključiti a) predpostavko, da se odloženi davek, za naložbene nepremičnine, vrednotene po poštenu vrednosti v skladu z MRS 40, določi na podlagi domneve, da se bo knjigovodska vrednost naložbene nepremičnine povrnila s prodajo in b) zahtevo, da se odloženi davek za sredstva, ki se ne amortizirajo in so vrednotena po modelu prevrednotenja iz MRS 16, vedno meri na osnovi prodajne vrednosti teh sredstev. EU sprememb še ni sprejela.

MRS 19 – Zaslužki zaposlenecv (dopolnilo)

Odbor je junija 2011 izdal številne spremembe standarda MRS 19. Poglavitna sprememba se nanaša na ukinitvev mehanizma koridorja («corridor mechanism») za pripoznavanje sprememb programa z določenimi zaslužki. To pomeni, da se vse spremembe pripoznajo ob nastanku, in sicer odvisno od vrste spremembe v izkazu poslovnega izida ali pa v izkazu drugega vseobsegajočega donosa. Spremembe se začnejo uporabljati za letna obdobja z začetkom na dan 1. 1. 2013 ali po njem. EU sprememb še ni sprejela.

MRS 27 – Ločeni računovodski izkazi

Standard je bil izdan maja 2011 zaradi novih standardov MRSP 10, MSRP 11 in MRSP 12. MRS 27 Ločeni računovodski izkazi tako vsebuje računovodsko obravnavo in razkritja za naložbe v odvisne pridružene družbe in skupne podvige v ločenih računovodskih izkazih družbe. Začetek uporabe standarda je za letna obdobja z začetkom na dan 1. 1. 2013 ali po njem. EU standarda še ni sprejela.

MRS 28 – Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige

Standard je bil izdan maja 2011 zaradi novih standardov MRSP 10, MSRP 11 in MRSP 12. MRS 28 tako po novem vsebuje računovodsko obravnavo naložb v pridružene družbe in zahteve za uporabo kapitalske metode pri uskupinjevanju naložb v pridružene družbe in skupne podvige. Začetek uporabe standarda je za letna obdobja z začetkom na dan 1. 1. 2013 ali po njem. EU standarda še ni sprejela.

OPMSRP 20 – Stroški odkopa v proizvodni fazi površinskega rudnika

OPMSRP 20 obravnava stroške odstranjevanja odpadnega materiala (odkopa) pri odprtih kopih v proizvodni fazi rudnika. Pojasnilo predstavlja odmik od uporabe pristopa povprečnega razmerja med volumnom odpadnega materiala in izkopane rude v obstoječi življenjski dobi rudnika, ki se ga pri poročanju v skladu z MSRP poslužujejo številne družbe s področja rudarstva in pridobivanja kovin. Začetek uporabe pojasnila je za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2013 ali kasneje. EU pojasnila še ni sprejela. Pojasnilo ne bo vplivalo na finančni položaj ali poslovanje družbe.

Družba pregleduje vpliv še neobveznih standardov in pojasnil. V tem trenutku še ni ocenila vpliva novih zahtev, nove standarde in pojasnila pa bo uporabila v skladu z njihovimi zahtevami, če jih bo sprejela EU.

IV. DOLOČANJE POŠTENE VREDNOSTI

Upoštevač računovodske usmeritve in razčlenitve, je v številnih primerih potrebna določitev poštene vrednosti tako finančnih kot tudi nefinančnih sredstev ter obveznosti. Poštene vrednosti posameznih skupin sredstev za potrebe merjenja oziroma poročanja je družba določila po metodah, ki so opisane v nadaljevanju. Kjer so potrebna dodatna pojasnila v zvezi s predpostavkami za določitev poštenih vrednosti, so ta navedena v razčlenitvah k posameznim postavkam sredstev oziroma obveznostim družbe.

Opredmetena osnovna sredstva

Za zemljišča uporabljamo model prevrednotenja. Po pripoznanju jih merimo po prevrednotenem znesku, ki je poštena vrednost na dan prevrednotenja (to je ocenjena vrednost, po kateri bi se lahko zemljišča na dan cenitve in po ustreznem trženju izmenjala v preišljenem poslu med voljnim prodajalcem in voljnim kupcem pod pogojem, da so stranke dobro obveščene, ravnajo razumno in neprisiljeno). Prevrednotenje izvajamo na vsakih 5 let oziroma pogosteje, če obstajajo pokazatelji slabitve.

Neopredmetena sredstva

Poštena vrednost patentov in blagovnih znamk, pridobljenih pri poslovnih združitvah, temelji na ocenjeni diskontirani bodoči vrednosti licenčin, ki jih zaradi lastništva patenta oziroma blagovne znamke ne bo treba plačati.

Naložbe v lastniške in dolžniške vrednostne papirje

Poštena vrednost finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, finančnih naložb v posesti do zapadlosti v plačilo in za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev se določa glede na ponujeno nakupno ceno ob koncu poročevalskega obdobja.

Pri izračunu nadomestljive vrednosti naložb v odvisne družbe so bile upoštevane projekcije bodočih denarnih tokov v obdobju od 2010 do 2014. Izračun tehtane povprečne cene kapitala je temeljil na ciljnem razmerju dolg/kapital glede na pretekle izkušnje spremljanja finančne stabilnosti odvisnih družb.

Poslovne in druge terjatve

Ocenjujemo, da izkazana vrednost poslovnih terjatev odraža pošteno vrednost, vrednost drugih terjatev se izračuna kot sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov, razobrestenih po tržni obrestni meri ob koncu poročevalskega obdobja.

Izpeljani instrumenti

Poštena vrednost rokovnih poslov je enaka njihovi ponujeni tržni ceni ob koncu poročevalskega obdobja, če je ta na voljo. Če ni na voljo, se poštena vrednost določi kot razlika med pogodbeno vrednostjo rokovnega posla in trenutno ponujeno vrednostjo rokovnega posla ob upoštevanju preostale dospelosti posla z obrestno mero brez tveganja. Poštena vrednost obrestne zamenjave je enaka tržni ceni na dan poročanja.

Osnovne finančne obveznosti

Poštena vrednost se za potrebe poročanja izračuna na podlagi sedanje vrednosti bodočih izplačil glavnice in obresti, diskontirane po tržni obrestni meri ob koncu poročevalskega obdobja.

V. OBVLADOVANJE FINANČNEGA TVEGANJA

Poslovodstvo je sprejelo usmeritve na področju obvladovanja tveganj v okviru pravilnika o upravljanju tveganj. Ustanovljen je bil odbor za upravljanje tveganj, ki je odgovoren za razvoj in nadzor usmeritev pri upravljanju tveganj.

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da bo družba utrpela finančno izgubo, če stranka ali pogodbenica, vključena v pogodbo o finančnem instrumentu, ne bo izpolnila pogodbenih obveznosti. Kreditno tveganje nastane predvsem zaradi terjatev družbe do strank.

Poslovne in druge terjatve

Izpostavljenost družbe kreditnemu tveganju je odvisna zlasti od značilnosti posameznih strank. Vendar pa poslovodstvo upošteva tudi demografsko osnovo strank in tveganje plačilne nesposobnosti z vidika panoge in države, v kateri stranka posluje, saj lahko ti dejavniki vplivajo na kreditno tveganje, še posebej v trenutnih neugodnih gospodarskih razmerah.

Usmeritve so oblikovane tako, da se za pomembnejšo novo stranko izvede analiza njene kreditne sposobnosti, preden ji družba ponudi standardne pogoje plačila in dobave. Družba oblikuje popravek za vrednost oslabitve, ki predstavlja višino ocenjenih izgub zaradi poslovnih in drugih terjatev ter naložb. Glavna elementa tega popravka vrednosti sta posebni del izgube, ki se nanaša na posamezna pomembna tveganja, in skupni del izgube, ki se oblikuje za skupine podobnih sredstev zaradi že nastalih neopredeljenih izgub.

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da družba ne bo zmožna poravnati svojih finančnih obveznosti, ki jih poravnava z denarnimi ali drugimi finančnimi sredstvi.

Likvidnost družba zagotavlja tako, da ima vselej dovolj likvidnih sredstev za poravnanje svojih obveznosti v roku, in sicer v običajnih in tudi v zahtevnejših okoliščinah, ne da bi pri tem nastale nesprejemljive izgube ali bi prišlo celo do upada njenega ugleda.

Tržno tveganje

Tržno tveganje je tveganje, da bodo spremembe v tržnih cenah, kot so devizni tečaji, obrestne mere in lastniški instrumenti, vplivale na prihodke družbe ali na vrednost finančnih instrumentov. Cilj obvladovanja tega tveganja je obvladovanje in nadzor nad izpostavljenostjo tržnim tveganjem v razumnih mejah in ob hkratni optimizaciji dobička. Družba trguje s finančnimi instrumenti in prevzema finančne obveznosti, oboje s ciljem obvladovanja tržnih tveganj.

Poslovno tveganje

Poslovno tveganje je tveganje neposredne ali posredne izgube, do katere bi prišlo iz številnih različnih razlogov, povezanih s procesi, ki potekajo v družbi, z osebjem, s tehnologijo in z infrastrukturo, pa tudi kot posledice zunanjih dejavnikov, ki niso povezani s kreditnim, tržnim in z likvidnostnim tveganjem, kot so med drugim tveganja, ki izhajajo iz pravnih in regulatornih zahtev ter splošno sprejetih korporacijskih standardov. Poslovna tveganja izhajajo iz celotnega poslovanja družbe. Cilj je upravljanje poslovnih tveganj na način, da se vzpostavi ravnotežje med izogibanjem finančnim izgubam in škodi, ki bi bile povzročene ugledu družbe, ter med celotno stroškovno učinkovitostjo, prav tako pa tudi izogibanje takšnim kontrolnim postopkom, ki zavirajo oziroma omejujejo samoiniciativnost in ustvarjalnost. Ključno odgovornost za razvoj in vpeljavajo kontrol za nadzor poslovnega tveganja nosi višje poslovodstvo vsake izmed poslovnih enot.

Program rednih pregledov izvaja služba notranje revizije, ki se o rezultatih pregledov pogovori s poslovodstvom tiste poslovne enote, na katero se rezultati nanašajo, povzetke pa posreduje upravi družbe in revizijski komisiji.

Upravljanje kapitala

Nadzorni svet spremlja pomembnejše kazalce donosnosti kapitala družbe in tudi višino dividend, izplačanih navadnim delničarjem. Obvladujoča družba ni predmet kapitalskih zahtev, ki bi jih določili zunanji organi.

VI. IZKAZ DENARNIH TOKOV

Izkaz denarnih tokov družbe prikazuje gibanje pritokov in odtokov, upoštevajoč posredno metodo v obračunskem obdobju, ter pojasnjuje spremembe stanja denarnih sredstev. Pri sestavi računovodskega izkaza so upoštevani podatki izkaza poslovnega izida za leto 2011, postavk izkazov finančnega položaja družbe na dan 31. 12. 2011 in 31. 12. 2010 ter dodatni potrebni podatki.

POJASNILO 1: Prihodki od prodaje

Prihodki od prodaje v višini 107.406 tisoč EUR predstavljajo prihodke od opravljenih storitev.

Tabela 7: Prihodki od prodaje

| v 1000 EUR | 2011 | 2010 |
|---|----------------|---------------|
| Prihodki od prodaje podjetjem v skupini | 4.312 | 4.164 |
| Prihodki od prodaje drugim | 103.093 | 92.263 |
| Skupaj prihodki od prodaje | 107.406 | 96.427 |

POJASNILO 2: Drugi poslovni prihodki

Tabela 8: Drugi poslovni prihodki

| v 1000 EUR | 2011 | 2010 |
|---|------------|--------------|
| Dobiček od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev | 478 | 4.444 |
| Prihodki od odprave rezervacij | 163 | 223 |
| Ostali poslovni prihodki | 116 | 92 |
| Skupaj drugi poslovni prihodki | 758 | 4.759 |

POJASNILO 3: Stroški storitev

Tabela 9: Stroški storitev

| v 1000 EUR | 2011 | 2010 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Stroški storitev v skupini | 5.586 | 6.020 |
| Stroški storitev (razen v skupini) | 69.301 | 61.913 |
| Direktni stroški | 61.186 | 54.667 |
| Telefonski stroški | 258 | 363 |
| Stroški vzdrževanja | 1.924 | 1.856 |
| Zavarovalne premije | 555 | 679 |
| Stroški izobraževanja | 29 | 46 |
| Drugi stroški storitev | 5.348 | 4.302 |
| Skupaj stroški storitev | 74.886 | 67.933 |

Direktni stroški predstavljajo tiste stroške, ki so neposredno povezani z opravljanjem storitev.

POJASNILO 4: Stroški dela

Tabela 10: Stroški dela

| v 1000 EUR | 2011 | 2010 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Stroški plač | 13.277 | 13.627 |
| Stroški pokojninskih zavarovanj | 1.475 | 1.655 |
| Stroški ostalih socialnih zavarovanj | 973 | 1.027 |
| Drugi stroški dela | 3.146 | 3.286 |
| Regres | 715 | 622 |
| Prevoz in prehrana | 1.963 | 2.047 |
| Drugi stroški dela | 468 | 617 |
| Skupaj stroški dela | 18.871 | 19.595 |

POJASNILO 5: Amortizacija

Tabela 11: Amortizacija

| v 1000 EUR | 2011 | 2010 |
|--|--------------|--------------|
| Amortizacija neopredmetenih sredstev | 626 | 476 |
| Amortizacija opredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin | 4.408 | 4.707 |
| Amortizacija | 5.035 | 5.183 |

POJASNILO 6: Drugi poslovni odhodki

Tabela 12: Drugi poslovni odhodki

| v 1000 EUR | 2011 | 2010 |
|---|--------------|--------------|
| Stroški materiala | 2.066 | 2.123 |
| Izguba pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev | 6 | 148 |
| Slabitev in odpisi opredmetenih osnovnih sredstev | 5 | 2.176 |
| Prispevki za mestno zemljišče in podobni odhodki | 989 | 1.002 |
| Ostali poslovni odhodki | 234 | 572 |
| Drugi poslovni odhodki | 3.299 | 6.022 |

POJASNILO 7: Finančni prihodki in odhodki

Tabela 13: Finančni prihodki in odhodki

| v 1000 EUR | 2011 | 2010 |
|---|----------------|----------------|
| Prihodki od obresti od družb v skupini | 4.384 | 4.442 |
| Prihodki od obresti od drugih | 343 | 328 |
| Prihodki iz deležev v skupini | 3.655 | 1.166 |
| 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 | 177 |
| Prihodki od odprave popravkov vrednosti terjatev in izterjanih odpisanih terjatev | 597 | 566 |
| Prihodki iz naslova odpisov dolgov | 97 | 4 |
| Skupaj finančni prihodki | 9.108 | 6.741 |
| Odhodki za obresti | -10.697 | -9.206 |
| Izguba pri prodaji finančnih naložb | -204 | 0 |
| Finančni odhodki iz oslabeitev finančnih naložb v deleže in delnice družb v skupini | -757 | -29.046 |
| Finančni odhodki iz oslabeitev posojil danim družbam v skupini | -3.342 | 0 |
| Odhodki iz izvedenih finančnih inštrumentov | -554 | -3.502 |
| Neto tečajne razlike | -6 | -11 |
| Odhodki iz naslova popravkov vrednosti in odpisov terjatev | -5.514 | -14.642 |
| Skupaj finančni odhodki | -21.075 | -56.407 |
| Izid financiranja | -11.967 | -49.666 |

Finančni odhodki iz oslabeitev finančnih naložb v skupini višini 4.099 tisoč EUR se nanašajo na:

- slabitev finančnih naložb v deleže odvisnih družb, pri katerih se je začel postopek likvidacije, v višini 757 tisoč EUR, in sicer: slabitev naložbe v družbo Intereuropa Transport, d.o.o, Koper (696 tisoč EUR) in slabitev naložbe v družbo Intereuropa Transport & Spedition GmbH, Troisdorf (61 tisoč EUR) ter
- slabitev kratkoročnih posojil, danih družbam v skupini v višini 3.342 tisoč EUR, in sicer slabitev posojila, danega družbi Intereuropa Transport, d.o.o, Koper (2.100 EUR), in slabitev posojila, danega družbi OOO Intereuropa-East, Moskva (1.242 tisoč EUR).

Finančni odhodki z naslova popravkov vrednosti in odpisov terjatev v višini 5.514 tisoč EUR se nanašajo na slabitve terjatev do kupcev v višini 953 tisoč EUR ter na slabitve terjatev z naslova obresti za dana posojila družbi Intereuropa-East Ltd., Moskva (4.534 tisoč EUR) in družbi A. D. Intereuropa logističke usluge, Beograd (27 tisoč EUR).

POJASNILO 8: Davek od dobička

V poslovnem letu 2011 je davek od dobička (skupaj z odloženimi davki) znašal 2.182 tisoč EUR. Za davčno leto 2011 je bila upoštevana davčna stopnja 20 %, enako velja za obračun odloženih davkov.

Tabela 14: Prilagoditev na efektivno davčno stopnjo

| v 1000 EUR | 2011 | 2010 |
|--|--------------|------------|
| Davek | 0 | 0 |
| Neodbitni davčni odtegljaj plačan v tujini | -142 | 0 |
| Odloženi davek | 2.324 | 815 |
| Skupaj davek od dobička | 2.182 | 815 |
| Dobiček pred obdavčitvijo | -5.894 | -47.213 |
| Davek obračunan po predpisani stopnji | 1.179 | 9.442 |
| Neodbitni davčni odtegljaj plačan v tujini | -142 | 0 |
| Davek od davčno nepriznanih odhodkov | -1.748 | -9.224 |
| Davek od prihodkov, ki zmanjšujejo davčno osnovo | 777 | 308 |
| Davek od ostalih postavk | 2.116 | 289 |
| Skupaj davek od dobička | 2.182 | 815 |

POJASNILO 9: Opredmetena osnovna sredstva

Tabela 15: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2011

| v 1000 EUR | Zemljišča | Zgradbe | Druge naprave in oprema | Opredmetena osnovna sredstva v pridobivanju | Skupaj |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------------------|---|----------------|
| NABAVNA VREDNOST | | | | | |
| Stanje 1. 1. 2011 | 100.430 | 100.443 | 25.782 | 2.166 | 228.821 |
| Uskladitev otvoritvenega stanja | 0 | -19 | 0 | 0 | -19 |
| Nabava | 0 | 0 | 0 | 609 | 609 |
| Aktiviranje | 0 | 340 | 269 | -609 | 0 |
| Odtujitve | -21 | -219 | -972 | 0 | -1.211 |
| Odpisi | 0 | 0 | -247 | 0 | -247 |
| Stanje 31. 12. 2011 | 100.409 | 100.544 | 24.831 | 2.166 | 227.952 |
| POPRAVEK VREDNOSTI | | | | | |
| Stanje 1. 1. 2011 | -14.293 | -45.205 | -20.808 | -2.161 | -82.468 |
| Uskladitev otvoritvenega stanja | 0 | 19 | 0 | 0 | 19 |
| Amortizacija | 0 | -2.508 | -1.687 | 0 | -4.195 |
| Odtujitve | 0 | 134 | 946 | 0 | 1.079 |
| Odpisi | 0 | 0 | 242 | 0 | 242 |
| Stanje 31. 12. 2011 | -14.293 | -47.560 | -21.307 | -2.161 | -85.322 |
| NEODPISANA VREDNOST | | | | | |
| Stanje 1. 1. 2011 | 86.137 | 55.237 | 4.973 | 6 | 146.353 |
| Stanje 31. 12. 2011 | 86.116 | 52.984 | 3.524 | 6 | 142.630 |

Zemljišča so vrednotena po pošteni vrednosti, ostala osnovna sredstva so vrednotena po nabavni vrednosti, zmanjšana za stroške amortizacije.

Pri prevrednotenju zemljišč je bila upoštevana metoda primerljivih prodaj. Zadnje cenitev zemljišč so opravili neodvisni cenilci ob koncu leta 2009. V letu 2011 je družba zaradi nižje cene delnic glede na knjigovodsko vrednost družbe preverjala potrebo po slabitvi opredmetenih osnovnih sredstev, in ugotovila, da nadomestljiva vrednost osnovnih sredstev presega knjigovodsko vrednost teh sredstev, na osnovi poštene vrednosti osnovnih sredstev, zmanjšanih za stroške prodaje. Družba je prav tako preverila transakcije na nepremičninskem trgu do 31. 12. 2011 in ugotovila, da ni bilo pomembnih sprememb v vrednosti nepremičnin, ki bi zahtevale slabitev nepremičnin.

V primeru, da družba ne bo uspešno realizirala prestrukturiranja svojih finančnih obveznosti in prodaje naložbe v Rusiji, se lahko zgodi, da bo skupina morala prodajati sredstva izven postopkov običajne prodaje, kar lahko privede do tega, da bodo sredstva prodana po nižji vrednosti, kot so pripoznana na dan 31. 12. 2011.

Knjigovodska vrednost zemljišč na dan 31. 12. 2011 bi, v primeru uporabe modela nabavne vrednosti, znašala 22.398 tisoč EUR.

Tabela 16: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2010

| v 1000 EUR | Zemljišča | Zgradbe | Druge naprave in oprema | Opredmetena osnovna sredstva v pridobivanju | Skupaj |
|--|----------------|----------------|----------------------------|---|----------------|
| NABAVNA VREDNOST | | | | | |
| Stanje 1. 1. 2010 | 108.087 | 105.779 | 22.655 | 2.257 | 238.778 |
| Povečanje iz naslova pripojitve odvisne družbe | 0 | 0 | 4.811 | 0 | 4.812 |
| Nabava | 0 | 0 | 0 | 421 | 421 |
| Aktiviranje | 0 | 121 | 378 | -498 | 0 |
| Odtujitve | -5.483 | -5.457 | -2.062 | -14 | -13.016 |
| Prevrednotenje na pošteno vrednost | -2.174 | 0 | 0 | 0 | -2.174 |
| Stanje 31. 12. 2010 | 100.430 | 100.443 | 25.782 | 2.166 | 228.821 |
| POPRAVEK VREDNOSTI | | | | | |
| Stanje 1. 1. 2010 | -14.293 | -44.386 | -17.205 | 0 | -75.885 |
| Povečanje iz naslova pripojitve odvisne družbe | 0 | 0 | -3.705 | 0 | -3.704 |
| Amortizacija | 0 | -2.586 | -1.904 | 0 | -4.490 |
| Odtujitve | 0 | 1.767 | 2.006 | 0 | 3.772 |
| Oslabitev | 0 | 0 | 0 | -2.161 | -2.161 |
| Stanje 31. 12. 2010 | -14.293 | -45.205 | -20.808 | -2.161 | -82.468 |
| NEODPISANA VREDNOST | | | | | |
| Stanje 1. 1. 2010 | 93.794 | 61.393 | 5.450 | 2.257 | 162.893 |
| Stanje 31. 12. 2010 | 86.137 | 55.237 | 4.973 | 6 | 146.353 |

Na bilančni presečni dan ima družba zastavljena opredmetena osnovna sredstva za prejete kredite v višini 182.333 tisoč EUR, druge finančne obveznosti v višini 4.000 tisoč EUR in potencialne obveznosti v višini 20.789 tisoč EUR. Drugih pravnih omejitev za razpolaganje z njimi nima. Knjigovodska vrednost nepremičnin pod hipoteko na dan poročanja znaša 139.505 tisoč EUR.

POJASNILO 10: Naložbene nepremičnine

Tabela 17: Gibanje naložbenih nepremičnin

| v 1000 EUR | 2011 | 2010 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| NABAVNA VREDNOST | | |
| Stanje 1. 1. | 8.690 | 8.690 |
| Odtujitve (prodaja) | -346 | |
| Stanje 31. 12. | 8.344 | 8.690 |
| POPRAVEK VREDNOSTI | | |
| Stanje 1. 1. | -2.572 | -2.355 |
| Amortizacija | -214 | -217 |
| Odtujitve (prodaja) | 166 | 0 |
| Stanje 31. 12. | -2.620 | -2.572 |
| NEODPISANA VREDNOST | | |
| Stanje 1. 1. | 6.118 | 6.335 |
| Stanje 31. 12. | 5.724 | 6.118 |

Tržne vrednosti naložbenih nepremičnin so kljub padcu vrednosti na nepremičninskem trgu v letu 2011 dosegle višjo vrednost v primerjavi z njihovo knjigovodsko vrednostjo na dan 31. 12. 2011, zato smo presodili, da ne obstajajo indikatorji morebitne slabitve.

Tabela 18: Prihodki in odhodki od naložbenih nepremičnin

| v 1000 EUR | 2011 | 2010 |
|---|--------------|--------------|
| Prihodki od najemnin od naložbenih nepremičnin | 1.268 | 1.265 |
| Neposredni poslovni odhodki od naložbenih nepremičnin | -495 | -413 |
| Dobiček od prodaje naložbenih nepremičnin | 363 | 3.699 |
| Skupaj | 1.136 | 4.551 |

POJASNILO 11: Neopredmetena sredstva

Tabela 19: Gibanje neopredmetenih sredstev v letu 2011

| v 1000 EUR | Dolgoročne premoženjske pravice | Dolgoročno odloženi stroški razvijanja | Skupaj |
|----------------------------|---------------------------------|--|---------------|
| NABAVNA VREDNOST | | | |
| Stanje 1. 1. 2011 | 5.708 | 3.824 | 9.532 |
| Nabava | 50 | 142 | 192 |
| Odtujitve | -22 | 0 | -22 |
| Stanje 31. 12. 2011 | 5.736 | 3.966 | 9.702 |
| POPRAVEK VREDNOSTI | | | |
| Stanje 1. 1. 2011 | -2.463 | 0 | -2.463 |
| Amortizacija | -626 | 0 | -626 |
| Odtujitve | 22 | 0 | 22 |
| Stanje 31. 12. 2011 | -3.068 | 0 | -3.068 |
| NEODPISANA VREDNOST | | | |
| Stanje 1. 1. 2011 | 3.245 | 3.824 | 7.069 |
| Stanje 31. 12. 2011 | 2.668 | 3.966 | 6.634 |

Dolgoročno odloženi stroški razvijanja v glavnem predstavljajo vlaganja v razvoj informacijske rešitve za podporo celovitih logističnih storitev.

Knjigovodska vrednost neopredmetenih sredstev pod zastavo znaša na dan poročanja 851 tisoč EUR.

Tabela 20: Gibanje neopredmetenih sredstev v letu 2010

| v 1000 EUR | Dolgoročne premoženjske pravice | Dolgoročno odloženi stroški razvijanja | Skupaj |
|--|---------------------------------|--|---------------|
| NABAVNA VREDNOST | | | |
| Stanje 1. 1. 2010 | 1.022 | 3.674 | 4.696 |
| Nabava | 128 | 150 | 278 |
| Povečanje iz naslova pripojitve odvisne družbe | 4.595 | 0 | 4.595 |
| Odtujitve | -37 | 0 | -37 |
| Stanje 31. 12. 2010 | 5.708 | 3.824 | 9.532 |
| POPRAVEK VREDNOSTI | | | |
| Stanje 1. 1. 2010 | -110 | 0 | -110 |
| Povečanje iz naslova pripojitve odvisne družbe | -1.914 | 0 | -1.914 |
| Amortizacija | -476 | 0 | -476 |
| Odtujitve | 37 | 0 | 37 |
| Stanje 31. 12. 2010 | -2.463 | 0 | -2.463 |
| NEODPISANA VREDNOST | | | |
| Stanje 1. 1. 2010 | 912 | 3.674 | 4.586 |
| Stanje 31. 12. 2010 | 3.245 | 3.824 | 7.069 |

POJASNILO 12: Druga dolgoročna poslovna sredstva

Druga dolgoročna poslovna sredstva v vrednosti 474 tisoč EUR se skoraj v celoti nanašajo na razmejene postranske stroške izposojanja (stroški, ki nastajajo v zvezi s posojilnimi pogodbami, na primer nadomestila, plačana zastopnikom, svetovalcem idr.), ki jih prenašamo med odhodke sorazmerno s pretečenim obdobjem in glede na neodplačni del glavnice.

POJASNILO 13: Dana posojila in depoziti

Tabela 21: Sestava posojil

| v 1000 EUR | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|--|---------------|---------------|
| Dolgoročna dana posojila | 29.840 | 36.473 |
| - odvisnim družbam | 29.829 | 36.454 |
| - drugim | 10 | 19 |
| Kratkoročna dana posojila in depoziti | 29.250 | 33.337 |
| - odvisnim družbam | 22.232 | 33.321 |
| - drugim | 13 | 16 |
| - depoziti | 7.006 | 0 |
| Skupaj dana posojila | 59.090 | 69.810 |

Tabela 22: Gibanje danih dolgoročnih posojil

| v 1000 EUR | 2011 | 2010 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Začetno stanje | 36.473 | 20.788 |
| Nova posojila | 0 | 4.439 |
| Reprogramiranje posojil | 582 | 17.839 |
| Prenos iz kratkoročnega dela | 4 | 361 |
| Odplačila | -4 | -329 |
| Prenos na kratkoročni del | -7.215 | -6.625 |
| Končno stanje | 29.840 | 36.473 |

Tabela 23: Dolgoročna dana posojila po zapadlosti

| v 1000 EUR | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Zapadlost nad 1 letom do 2 let | 6.900 | 6.927 |
| Zapadlost nad 2 do 3 let | 5.968 | 6.604 |
| Zapadlost od 3 do 4 let | 5.968 | 5.969 |
| Zapadlost od 4 do 5 let | 3.870 | 5.969 |
| Zapadlost nad 5 let | 7.134 | 11.004 |
| Skupaj | 29.840 | 36.473 |

Tabela 24: Dolgoročna dana posojila glede na zavarovanje

| v 1000 EUR | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Zavarovane (na podlagi menic) | 745 | 1.260 |
| Nezavarovane | 29.095 | 35.213 |
| Skupaj | 29.840 | 36.473 |

Tabela 25: Kratkoročna dana posojila glede na zavarovanje (brez depozitov)

| v 1000 EUR | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Zavarovane (na podlagi menic) | 1.397 | 1.729 |
| Nezavarovane | 20.847 | 31.607 |
| Skupaj | 22.244 | 33.337 |

POJASNILO 14: Druge finančne naložbe

Finančne naložbe v odvisne družbe

Na zmanjšanje finančnih naložb v skupini je vplivala:

- slabitev naložb v višini 757 tisoč EUR, in sicer: v družbo Intereuropa Transport, d.o.o, Koper (696 tisoč EUR) in v družbo Intereuropa Transport & Spedition GmbH, Troisdorf (61 tisoč EUR) (pojasnilo 7) ter
- prodaja družbe Intereuropa S.A.S., Saint Pierre de Chandieu (199 tisoč EUR). Pri tem je bila realizirana izguba v višini 198 tisoč EUR.

Knjigovodska vrednost finančnih sredstev pod zastavo znaša na dan poročanja 10.186 tisoč EUR.

Tabela 26: Gibanje finančnih naložb v odvisne družbe

| v 1000 EUR | 2011 | 2010 |
|--|---------------|---------------|
| Stanje 1. 1. | 50.797 | 82.032 |
| Prodaja | -199 | 0 |
| Slabitev finančne naložbe | -757 | -29.046 |
| Zmanjšanje iz naslova pripojitve odvisne družbe k obvladujoči družbi | 0 | -2.188 |
| Stanje 31. 12. | 49.842 | 50.797 |

V poslovnem letu je bila opravljena dodatna slabitev finančne naložbe v družbo Intereuropa Transport, d. o. o., v višini 696 tisoč EUR ter finančne naložbe v likvidacijskem postopku Intereuropa Transport&Spedition GmbH, Troisdorf v višini 61 tisoč EUR. Zaradi obstoja indikatorjev slabitve finančne naložbe smo opravili tudi izračun nadomestljive vrednosti naložbe v odvisno družbo OOO Intereuropa – East, Moskva. Pri tem so bile upoštevane 5-letna napoved poslovanja in predpostavki:

- vrednost WACC je 12,43 % in
- dolgoročna stopnja rasti v višini 1,5 %.

Zaradi dokončno oslabiljene finančne naložbe v odvisno družbo v predhodnem letu je bila opravljena slabitev posojil in obresti do družbe (glej pojasnilo 7 v povezavi s pojasnilom 15).

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Tabela 27: Gibanje za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev

| v 1000 EUR | 2011 | | 2010 | |
|--|---|---|---|---|
| | Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva po poštenu vrednosti | Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva po nabavni vrednosti | Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva po poštenu vrednosti | Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva po nabavni vrednosti |
| Stanje 1. 1. | 1.191 | 2.398 | 1.221 | 2.507 |
| Učinek iz naslova preoblikovanja investicijske družbe v vzajemni sklad | -2 | 0 | 0 | 0 |
| Odprava slabitve ob prodaji naložbe | 0 | 0 | 0 | 60 |
| Prodaja | 0 | 0 | 0 | -169 |
| Prevrednotenja na pošteno vrednost | -51 | 0 | -30 | 0 |
| Stanje na dan 31. 12. | 1.138 | 2.398 | 1.191 | 2.398 |

Za prodajo razpoložljiva sredstva po nabavni vrednosti so naložbe v deleže in delnice družb, ki nimajo objavljene tržne cene na delujočem trgu, zato smo njihovo vrednost izmerili po nabavni ceni, saj njihove dejanske vrednosti ni mogoče izmeriti z zanesljivo natančnostjo.

Na dan 31. 12. 2011 družba nima zastavljenih za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev niti kot varščine za obveznosti, pripoznane v izkazu finančnega položaja, niti za pogojne obveznosti.

Skupaj obvladovana družba

Ta kategorija naložb obsega samo naložbo v skupaj obvladovano družbo Intereuropa-FLG, d. o. o., Ljubljana, in sicer v 50-odstotni lasti. Knjigovodska vrednost naložbe znaša 75 tisoč EUR in je enaka kot na bilančni primerljivi dan.

POJASNILO 15: Kratkoročne poslovne terjatve

Tabela 28: Kratkoročne poslovne terjatve

| v 1000 EUR | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|---|---------------|---------------|
| Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev v skupini | 1.242 | 1.076 |
| Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini za obresti | 184 | 806 |
| Druge kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini | 135 | 28 |
| Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev (razen v skupini) | 26.684 | 23.436 |
| Druge kratkoročne poslovne terjatve do drugih | 739 | 384 |
| Druga kratkoročna sredstva | 166 | 65 |
| Skupaj kratkoročne poslovne terjatve | 29.149 | 25.795 |

Od skupnega zneska kratkoročnih poslovnih terjatev do kupcev 27.926 tisoč EUR se 2.320 tisoč EUR nanaša na kratkoročne aktivne časovne razmejitev.

Tabela 29: Gibanje popravka vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev do kupcev (razen v skupini)

| v 1000 EUR | 2011 | 2010 |
|--|--------------|--------------|
| Popravek terjatev do kupcev 1. 1. | 3.258 | 3.363 |
| - odpisane terjatve | -326 | -486 |
| - izterjane terjatve in popusti | -570 | -504 |
| + dodatno povečanje popravka vrednosti | 890 | 885 |
| Popravek terjatev do kupcev 31. 12. | 3.252 | 3.258 |

Tabela 30: Gibanje popravka vrednosti terjatev do družb v skupini za obresti iz posojil

| v 1000 EUR | 2011 | 2010 |
|---|---------------|---------------|
| Popravek terjatev za obresti 1. 1. | 13.652 | 38 |
| + povečanje popravka vrednosti | 4.534 | 13.652 |
| Popravek terjatev za obresti 31. 12. | 18.186 | 13.690 |

Učinek popravka vrednosti terjatev, nastalega v letu 2011, je predstavljen v kategoriji odhodki z naslova popravkov vrednosti in odpisov terjatev, ki so razkriti v pojasnilu 7. Odhodki iz naslova popravkov vrednosti in odpisov terjatev so znašali 5.514 tisoč EUR, od tega predstavljajo odhodki z naslova popravkov vrednosti terjatve do kupcev 890 tisoč EUR, odhodki z naslova popravkov vrednosti terjatve za obresti iz posojil 4.534 tisoč EUR, razliko v višini 90 tisoč EUR pa predstavljajo direktni odpisi terjatev do kupcev.

Tabela 31: Struktura kratkoročnih terjatev do kupcev (razen v skupini) po zapadlosti

| v 1000 EUR | Bruto vrednost 31. 12. 2011 | Popravek vrednosti 31. 12. 2011 | Bruto vrednost 31. 12. 2010 | Popravek vrednosti 31. 12. 2010 |
|--|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| Nezapadlo | 20.657 | 0 | 18.051 | 0 |
| Zapadlo od 0 do 30 dni | 3.915 | 1 | 4.477 | 15 |
| Zapadlo od 31 do 90 dni | 1.623 | 48 | 1.126 | 25 |
| Zapadlo od 91 do 180 dni | 475 | 163 | 126 | 181 |
| Zapadlost nad 181 dni | 3.266 | 3.040 | 2.914 | 3.037 |
| Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev | 29.936 | 3.252 | 26.694 | 3.258 |

Večji del terjatev, zapadlih nad 181 dni, je prijavljen v sodne postopke (izvršbe, tožbe, stečajne, prisilne poravnave).

Izpostavljenost različnim tveganjem pri terjatvah do kupcev obvladujemo z uporabo lastnega bonitetnega sistema za domače kupce in s preverjanjem bonitetnih ocen, ki jih za tuje kupce pridobivamo pri specializiranih družbah. Na podlagi pridobljenih informacij zahtevamo za komitente slabših bonitetnih razredov instrumente za zavarovanje plačil (menice, bančne garancije, hipoteke, zastavne pravice na premočninah in poroštva).

POJASNILO 16: Denarna sredstva

Denarna sredstva na dan 31. 12. 2011 znašajo 9.371 tisoč EUR. Sestavljajo jih sredstva na računih, depoziti na odpoklic in denarna sredstva v blagajni. Vzroke povečanj in zmanjšanj denarnih sredstev v poslovnem letu 2011 prikazuje izkaz denarnih tokov.

POJASNILO 17: Kapital

Osnovni kapital

Osnovni kapital obvladujoče družbe Intereuropa d.d., Koper znaša 32.976 tisoč EUR in je razdeljen na 7.902.413 navadnih prostoprenosljivih kosovnih delnic.

Vse delnice so v celoti vplačane. Vsaka kosovna delnica ima enak delež in pripadajoč znesek v osnovnem kapitalu družbe. Delež posamezne kosovne delnice v osnovnem kapitalu družbe se določa glede na število izdanih kosovnih delnic. Kosovne delnice so nedeljive.

Na bilančni presečni dan 31. 12. 2011 ima družba na podlagi sklepa skupščine v letu 2010 16.488 tisoč EUR odobrenega in neizkoriščenega kapitala. V poslovnem letu 2011 obvladujoča družba ni izdala delnic za odobreni kapital.

Tabela 32: Finančni dolg glede na kapital

| v 1000 EUR | 2011 | 2010 |
|---------------------------------|---------|---------|
| Dolgoročne finančne obveznosti | 23.632 | 166.862 |
| Kratkoročne finančne obveznosti | 163.053 | 18.460 |
| Skupaj finančne obveznosti | 186.685 | 185.322 |
| Skupaj kapital | 84.645 | 88.398 |
| Dolg/kapital | 2,2 | 2,1 |

Lastne delnice

Družba ima 18.135 lastnih delnic. Nabavna vrednost lastnih delnic je bila 180 tisoč EUR. Iz lastnih delnic družba nima nobenih pravic. Druge družbe v skupini niso lastnice njenih delnic.

Rezerve

Rezerve sestavljajo rezerve iz dobička in rezerva za pošteno vrednost (presežek iz prevrednotenja).

Rezerve iz dobička

Rezerve iz dobička sestavljajo, poleg rezerv za lastne deleže, še zakonske rezerve, ki so bile v letu 2011 v višini 3.698 tisoč EUR izkoriščene za pokrivanje izgube tekočega leta, enako so bile v višini 6.522 tisoč EUR tudi v primerljivem obdobju koriščene za pokrivanje izgub. Na dan 31. 12. 2011 znašajo 1.056 tisoč EUR. Rezerve za lastne delnice so del rezerv iz dobička.

Gibanje postavk kapitala v letu 2011 prikazuje izkaz sprememb lastniškega kapitala.

Bilančni dobiček

Na dan 31. 12. 2011 znaša bilančni dobiček 0 EUR, enako je znašal tudi na primerljivi bilančni dan 31. 12. 2010. V letu 2011 je bila čista izguba tekočega leta v višini 3.712 tisoč EUR poravnana z zadržanimi dobički v višini 14 tisoč EUR in s črpanjem zakonskih rezerv v višini 3.698 tisoč EUR.

Dividende

V letu 2011 družba Intereuropa d.d., Koper ni izplačala dividend.

Tabela 33: Čista izguba na delnico

| | 2011 | 2010 |
|---|--------------|--------------|
| Čista izguba poslovnega leta v 1000 EUR | -3.712 | -46.398 |
| Povprečno število delnic | 7.884.278 | 7.884.278 |
| Osnovna in prilagojena čista izguba na delnico (v EUR) | -0,47 | -5,88 |

Osnovna čista izguba na delnico (-0,47 EUR) je izračunana kot: čisti poslovni izid, ki se nanaša na navadne delničarje obvladujoče družbe/tehtano povprečno število delnic brez lastnih delnic (-3.712 tisoč EUR/7.884.278 delnic). Prilagojena čista izguba na delnico je enaka kot osnovna čista izguba na delnico, saj obvladujoča družba ne razpolaga s popravljivimi možnostnimi (potencialnimi) navadnimi delnicami.

POJASNILO 18: Rezervacije in dolgoročno odloženi prihodki

Tabela 34: Rezervacije in dolgoročno odloženi prihodki

| v 1000 EUR | Stanje 1. 1. 2011 | Črpanje (poraba) rezervacij | Odprava oz. prenos v prihodke | Dodatno oblikovanje | Stanje 31. 12. 2011 |
|--|----------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade | 1.314 | 45 | 0 | 0 | 1.269 |
| Rezervacije za odpravnine iz poslovnih razlogov | 0 | 0 | 0 | 230 | 230 |
| Rezervacije iz naslova tožb | 441 | 0 | 101 | 61 | 401 |
| Dolgoročno odloženi prihodki | 81 | 0 | 63 | 83 | 101 |
| SKUPAJ | 1.836 | 45 | 164 | 374 | 2.001 |

Izračun rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in za jubilejne nagrade temelji na aktuarskem izračunu, v katerem so bile upoštevane naslednje predpostavke:

- povprečna bruto plača zaposlenega v zadnjem trimesečju v letu 2007,
- način izračuna odpravnin ob upokojitvi (dve povprečni bruto plači delavca oziroma dve povprečni bruto plači v Republiki Sloveniji),
- rast povprečne plače v Republiki Sloveniji v višini 3,9 % letno,
- fluktuacija zaposlenih glede na starost, pogoji za upokojitev v skladu z minimalnimi pogoji za pridobitev pravice do starostne pokojnine,
- letna diskontna obrestna mera 5,85 %.

Predpostavke za izračun rezervacij in število zaposlenih se niso bistveno spremenile, zato rezervacij nismo odpravili oziroma dodatno oblikovali. V obravnavanem obdobju so bile navedene rezervacije zmanjšane za izplačane odpravnine ob upokojitvi in za izplačane jubilejne nagrade. Dolgoročno odloženi prihodki predstavljajo brezplačno pridobljena in kupljena opredmetena osnovna sredstva iz pridobljenih sredstev od zaposlovanja invalidov nad kvoto. Odpravljamo jih v dobro poslovnih prihodkov v višini stroškov amortizacije.

Rezervacije za tožbe so oblikovane na osnovi pridobljenih mnenj in ocen notranjih ter zunanjih pravnih strokovnjakov.

POJASNILO 19: Prejeta posojila in finančni najemi

Tabela 35: Sestava dolgoročnih prejetih posojil in finančnih najemov

| v 1000 EUR | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|--|---------------|----------------|
| Dolgoročna prejeta posojila od drugih | 20.887 | 162.967 |
| Dolgoročne obveznosti po poštenu vrednosti skozi poslovni izid | 24 | 24 |
| Skupaj dolgoročne finančne obveznosti | 20.911 | 162.991 |

Tabela 36: Gibanje prejetih dolgoročnih posojil in finančnih najemov

| v 1000 EUR | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|---|---------------|----------------|
| Začetno stanje | 162.991 | 93.320 |
| Refinanciranje kratkoročnih posojil | 0 | 87.953 |
| Prenos iz kratkoročnih obveznosti (moratorij na dolgoročna posojila) | 2.008 | 0 |
| Nova posojila | 31 | 0 |
| Koriščenje revolving posojila | 3.590 | 583 |
| Povečanje iz naslova pripojitve odvisne družbe | 0 | 678 |
| Prenos na kratkoročne obveznosti neizpolnitev finančnih zavez | -116.596 | 0 |
| Prenos na kratkoročne obveznosti (kratkoročni del dolgoročnih obveznosti) | -31.113 | -16.173 |
| Odplačila | 0 | -3.370 |
| Končno stanje | 20.911 | 162.991 |

Na dan 31. 12. 2011 je imela družba odobrenih in še ne črpanih revolving posojil v višini 827 tisoč EUR.

V nekaterih kreditnih pogodbah, sklenjenih z bankami, imamo vključene finančne zaveze (kazalnik finančnega vzvoda, kazalnik pokritosti stroškov obresti, kazalnik stopnje finančne varnosti, razmerje kapital/bilančna vsota, delež bruto denarnega toka v čistih prihodkih od prodaje, razmerje med neto finančnim dolgom in EBITDA, kazalnik pokritosti finančnih odhodkov), katerih preverjanje se izvaja na osnovi revidiranih konsolidiranih finančnih izkazov za posamezno poslovno leto. Poslovne banke bi lahko ob neizpolnjevanju finančnih zavez v skladu z vsebino kreditnih pogodb odpoklicale dolgoročna posojila.

Glede na neizpolnjevanje finančnih zavez v letu 2011 smo v skladu z MRS 1.74 prerazporedili iz dolgoročnih finančnih obveznosti med kratkoročne finančne obveznosti vse tiste glavnice, katerih pogodbeno določene zaveze niso bile izpolnjene.

Znesek tako prerazvrščenih finančnih obveznosti znaša 116.596 tisoč EUR. Sicer pa ob pozitivnih trendih poslovanja, rednem poravnavanju obveznosti in aktivnem iskanju rešitve za dolgoročno finančno stabilnost družbe z vsemi deležniki našega financiranja ne pričakujemo odpoklica dolgoročnih posojil.

Tabela 37: Zapadlost prejetih dolgoročnih bančnih posojil in finančnih najemov

| v 1000 EUR | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|------------------------------|---------------|----------------|
| Zapadlost od 1 leta do 2 let | 7.361 | 25.763 |
| Zapadlost od 2 do 3 let | 2.470 | 26.508 |
| Zapadlost od 3 do 4 let | 2.462 | 62.838 |
| Zapadlost od 4 do 5 let | 2.462 | 10.640 |
| Zapadlost nad 5 let | 6.156 | 37.242 |
| Skupaj | 20.911 | 162.991 |

Tabela 38: Prejeta dolgoročna bančna posojila in finančni najemi glede na zavarovanje

| v 1000 EUR | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|---|---------------|----------------|
| Zastavne pravice na nepremičninah in vrednostnih papirjih | 20.887 | 162.967 |
| Druga zavarovanja | 24 | 24 |
| Skupaj | 20.911 | 162.991 |

Tabela 39: Sestava kratkoročnih prejetih posojil in finančnih najemov

| v 1000 EUR | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|---|----------------|---------------|
| Kratkoročna prejeta posojila od družb v skupini | 0 | 746 |
| Kratkoročna prejeta posojila od bank | 161.445 | 16.024 |
| Finančni najem | 29 | 142 |
| Skupaj | 161.474 | 16.912 |

Kratkoročne finančne obveznosti v višini 161.474 tisoč EUR vključujejo tudi 116.596 tisoč EUR finančnih obveznosti, ki smo jih leta 2011 zaradi neizpolnjevanja finančnih zavez iz kreditnih pogodb skladno z MRS prerazporedili iz dolgoročnih finančnih obveznosti med kratkoročne finančne obveznosti.

Tabela 40: Prejeta kratkoročna posojila in finančni najemi glede na zavarovanje

| v 1000 EUR | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|---|----------------|---------------|
| Zavarovane | 161.474 | 16.166 |
| zastavne pravice na nepremičninah in vrednostnih papirjih | 161.445 | 16.024 |
| drugo | 29 | 142 |
| Nazavarovane | 0 | 746 |
| Skupaj | 161.474 | 16.912 |

POJASNILO 20: Druge dolgoročne in kratkoročne finančne obveznosti

Tabela 41: Sestava drugih dolgoročnih in kratkoročnih finančnih obveznosti

| v 1000 EUR | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|--|--------------|--------------|
| Dolgoročne finančne obveznosti po pošteni vrednosti skozi poslovni izid | 2.721 | 3.872 |
| Skupaj druge dolgoročne finančne obveznosti | 2.721 | 3.872 |
| Kratkoročne finančne obveznosti po pošteni vrednosti skozi poslovni izid | 1.505 | 1.474 |
| Obveznosti za dividende in druge deleže | 74 | 74 |
| Skupaj druge kratkoročne finančne obveznosti | 1.579 | 1.548 |

Druge dolgoročne finančne obveznosti v višini 2.721 tisoč EUR 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 1.505 tisoč EUR. Navedene obveznosti so zavarovane s hipoteko. Učinki so razkriti v pojasnilu 7 (odhodki iz izvedenih finančnih instrumentov).

POJASNILO 21: Odložene obveznosti in terjatve za davek

Tabela 42: Gibanje nepobotanih odloženih obveznosti in terjatev za davek v letu 2011

| v 1000 EUR | | | | |
|--|----------------------|---|---|------------------------|
| Odložene terjatve za davek | Stanje 1. 1. 2011 | Sprememba v izkazu poslovnega izida | Sprememba v drugem vseobsegajočem donosu | Stanje 31. 12. 2011 |
| Prevrednotenje terjatev iz naslova popravkov vrednosti | 28 | -9 | 0 | 19 |
| Prevrednotenje finančnih naložb | 52 | 2.337 | 10 | 2.399 |
| Rezervacije | 208 | -9 | 0 | 199 |
| Neopredmetena sredstva | 3 | -1 | 0 | 2 |
| Davčna izguba | 3.224 | 6 | -3 | 3.227 |
| Skupaj odložene terjatve za davek | 3.515 | 2.324 | 7 | 5.846 |

| Odložene obveznosti za davek | Stanje 1. 1. 2011 | Sprememba v izkazu poslovnega izida | Sprememba v drugem vseobsegajočem donosu | Stanje 31. 12. 2011 |
|--|----------------------|---|---|------------------------|
| Prevrednotenje zemljišč | 12.747 | 0 | -3 | 12.744 |
| Skupaj odložene obveznosti za davek | 12.747 | 0 | -3 | 12.744 |
| Učinek | | 2.324 | 10 | |

Tabela 43: Gibanje nepobotanih odloženih obveznosti in terjatev za davek v letu 2010

| v 1000 EUR | | | | |
|--|----------------------|---|---|------------------------|
| Odložene terjatve za davek | Stanje 1. 1. 2010 | Sprememba v izkazu poslovnega izida | Sprememba v drugem vseobsegajočem donosu | Stanje 31. 12. 2010 |
| Prevrednotenje terjatev iz naslova popravkov vrednosti | 35 | -7 | 0 | 28 |
| Prevrednotenje finančnih naložb | 542 | -496 | 6 | 52 |
| Rezervacije | 218 | -18 | 8 | 208 |
| Dolgoročne poslovne obveznosti | 93 | -93 | 0 | 0 |
| Davčna izguba | 2.740 | 1.426 | -942 | 3.224 |
| Drugo | 0 | 3 | 0 | 3 |
| Skupaj odložene terjatve za davek | 3.628 | 815 | -928 | 3.515 |

| Odložene obveznosti za davek | Stanje 1. 1. 2010 | Sprememba v izkazu poslovnega izida | Sprememba v drugem vseobsegajočem donosu | Stanje 31. 12. 2010 |
|--|----------------------|---|---|------------------------|
| Prevrednotenje zemljišč | 14.169 | 0 | -1.422 | 12.747 |
| Skupaj odložene obveznosti za davek | 14.169 | 0 | -1.422 | 12.747 |
| Učinek | | 815 | 494 | |

POJASNILO 22: Kratkoročne poslovne obveznosti

Tabela 44: Sestava kratkoročnih poslovnih obveznosti

| v 1000 EUR | | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|--|--|---------------|---------------|
| Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini | | 1.251 | 733 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev | | 20.335 | 21.005 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov | | 24 | 85 |
| Druge kratkoročne poslovne obveznosti | | 3.623 | 3.720 |
| Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti | | 25.233 | 25.543 |

Od skupnega zneska kratkoročnih poslovnih obveznosti na dan 31. 12. 2011 se 2.119 tisoč EUR nanaša na obveznosti z naslova vračunanih stroškov, za katere še niso bili prejeti vhodni računi dobaviteljev.

Z bančno garancijo so zavarovane le obveznosti za carinske dajatve, ki so na dan izkaza finančnega položaja znašale 6.467 tisoč EUR. Drugim dobaviteljem instrumentov za zavarovanje plačil ne izstavljamo.

POJASNILO 23: Pogojne obveznosti

Kot pogojne obveznosti izkazujemo potencialne obveznosti, ki niso izkazane v izkazu finančnega položaja in za katere ni verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov. Ocenjujemo, da ima družba na dan 31. 12. 2011 naslednje pogojne obveznosti:

Tabela 45: Pogojne obveznosti

| v 1000 EUR | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|--|---------------|---------------|
| Iz bančnih garancij in danih jamstev za družbe v skupini | 13.737 | 19.959 |
| Iz bančnih garancij in danih jamstev do drugih | 6.110 | 4.643 |
| Iz naslova tožb | 2.761 | 2.727 |
| Do D.S.U., družbe za svetovanje in upravljanje | 250 | 250 |
| Skupaj pogojne obveznosti | 22.858 | 27.579 |

Garancije in jamstva za družbe v skupini se v glavnem nanašajo na garancije za najeta posojila in carinske garancije pri odvisnih družbah. Drugi garancije in jamstva v pretežni meri predstavljajo pogojne obveznosti z naslova garancij za dobro izvedbo pogodbenih obveznosti in podobnih garancij ter pogojne obveznosti z naslova bančne garancije za morebitni carinski dolg, ki bi lahko nastal z naslova preverjanja porekla, raznih analiz oziroma kontrole blaga.

Pogojne obveznosti zaradi tožb v višini 2.761 tisoč EUR predstavljajo manj kot 50-odstotno verjetnost, da bo tožnik uspel v tožbenem zahtevku (potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi). Pretežno mero predstavljajo tožbe z naslova spremembe sklepa za izplačilo dividend leta 2008 in tožbe z naslova odškodnine zaradi nezakonite razrešitve s funkcije.

POJASNILO 24: Poštena vrednost

Vrednostni papirji na razpolago za prodajo

Poštena vrednost za prodajo razpoložljivih vrednostnih papirjev, ki kotirajo na borzi, je enaka objavljenemu zaključnemu tečaju delnic na dan izkaza finančnega položaja. Poštena vrednost delnic in deležev družb, ki kotirajo na borzi, se oceni na osnovi zadnjih znanih transakcij ali na osnovi njihovega poslovanja.

Poštena vrednost je enaka knjigovodski vrednosti.

Kratkoročne terjatve in obveznosti

Za terjatve in obveznosti z rokom dospelosti, krajšim od enega leta, predpostavljamo, da njihova nominalna vrednost izraža pošteno vrednost.

Tabela 46: Poštena vrednost

| v 1000 EUR | 31. 12. 2011 | | 31. 12. 2010 | |
|---|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| | Knjigovodska vrednost | Poštena vrednost | Knjigovodska vrednost | Poštena vrednost |
| Sredstva po poštenu vrednosti | | | | |
| Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo | 3.536 | 3.536 | 3.589 | 3.589 |
| Skupaj | 3.536 | 3.536 | 3.589 | 3.589 |
| Sredstva po odplačni vrednosti | | | | |
| Dana posojila | 59.090 | 59.090 | 69.810 | 69.810 |
| Poslovne terjatve | 29.149 | 29.149 | 25.795 | 25.795 |
| Denar in denarni ustrezniki | 9.371 | 9.371 | 155 | 155 |
| Skupaj | 97.610 | 97.610 | 95.760 | 95.760 |
| Obveznosti po poštenu vrednosti | | | | |
| Izvedeni finančni instrumenti | 4.226 | 4.226 | 5.346 | 5.346 |
| Skupaj | 4.226 | 4.226 | 5.346 | 5.346 |
| Obveznosti po odplačni vrednosti | | | | |
| Posojila in finančni najemi | 182.385 | 182.385 | 179.903 | 179.903 |
| - po fiksnih obrestnih meri | 0 | 0 | 166 | 166 |
| - po variabilni obrestni meri | 182.385 | 182.385 | 179.737 | 179.737 |
| Poslovne obveznosti | 26.334 | 26.334 | 25.646 | 25.646 |
| Skupaj | 208.719 | 208.719 | 205.549 | 205.549 |

Tabela 47: Ravni poštenih vrednosti

| v 1000 EUR | | | | 31. 12. 2011 |
|---|---------|---------|---------|--------------|
| Ravni poštenih vrednosti | Raven 1 | Raven 2 | Raven 3 | Skupaj |
| Sredstva po poštenu vrednosti | | | | |
| Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo | 1.138 | 0 | 2.398 | 3.536 |
| Obveznosti po poštenu vrednosti | | | | |
| Izvedeni finančni instrumenti | 0 | 4.226 | 0 | 4.226 |

| v 1000 EUR | | | | 31. 12. 2010 |
|---|---------|---------|---------|--------------|
| Ravni poštenih vrednosti | Raven 1 | Raven 2 | Raven 3 | Skupaj |
| Sredstva po poštenu vrednosti | | | | |
| Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo | 1.191 | 0 | 2.398 | 3.589 |
| Obveznosti po poštenu vrednosti | | | | |
| Izvedeni finančni instrumenti | 0 | 5.346 | 0 | 5.346 |

Tabela prikazuje razvrstitev finančnih instrumentov glede na izračun njihove poštene vrednosti; uvrščamo jih v tri ravni:

- raven 1: sredstva ali obveznosti po tržni ceni,
- raven 2: sredstva ali obveznosti, ki se ne uvrščajo v raven 1, njihova vrednost pa je določena neposredno ali posredno na podlagi primerljivih tržnih podatkov,
- raven 3: sredstva ali obveznosti, katerih vrednosti ni mogoče pridobiti iz tržnih podatkov.

POJASNILO 25: Finančna tveganja

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje obvladujemo z aktivnim upravljanjem denarnih sredstev, ki zajema:

- spremljanje in načrtovanje denarnih tokov,
- redno izterjavo in dnevne stikez večjimi kupci,
- kratkoročno zadolževanje znotraj skupine,
- možnost uporabe kratkoročnih bančnih kreditnih linij.

V tabeli prikazujemo ocenjene nediskontirane denarne tokove vključno s prihodnjimi obrestmi.

Tabela 48: Likvidnostno tveganje 31. 12. 2011

| v 1000 EUR | | | | | | | |
|---|-----------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|---------------|
| 31. 12. 2011 | Knjigovodska vrednost | Pogodbeni denarni tokovi | 6 mesecev ali manj | Od 6 do 12 mesecev | Od 1 leta do 2 let | Od 2 do 5 let | Več kot 5 let |
| Prejeta posojila na podlagi posojilnih pogodb od drugih | 182.333 | 194.443 | 36.488 | 133.733 | 11.589 | 5.979 | 6.654 |
| Prejeta posojila na podlagi finančnega najema (od drugih) | 53 | 56 | 16 | 16 | 25 | | 0 |
| Obveznosti do dobaviteljev v skupini | 1.251 | 1.251 | 1.251 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obveznost do dobaviteljev (razen v skupini) | 21.435 | 21.435 | 20.325 | 10 | 854 | 82 | 164 |
| Obveznosti na podlagi predujmov | 24 | 24 | 24 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obveznosti po poštenu vrednosti skozi poslovni izid | 4.226 | 4.819 | 852 | 833 | 1.605 | 1.528 | 0 |
| Druge obveznosti | 3.696 | 3.696 | 3.696 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Skupaj | 213.018 | 225.724 | 62.652 | 134.592 | 14.073 | 7.589 | 6.818 |

V letu 2011 smo skladno z MRS 1.74 zaradi neizpolnjevanja finančnih zavez iz kreditnih pogodb prerazporedili iz dolgoročnih finančnih obveznosti med kratkoročne finančne obveznosti 116.595 tisoč EUR finančnih obveznosti. Posledično so te prerazporejene obveznosti v zgornji tabeli likvidnostnega tveganja prikazane v kategoriji 6-12 mesecev, kljub temu, da imajo na podlagi veljavnih posojilnih pogodb dogovorjene daljše ročnosti.

Tabela 49: Likvidnostno tveganje 31. 12. 2010

| v 1000 EUR | | | | | | | |
|--|-----------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------|---------------|
| 31. 12. 2010 | Knjigovodska vrednost | Pogodbeni denarni tokovi | 6 mesecev ali manj | Od 6 do 12 mesecev | Od 1 leta do 2 let | Od 2 do 5 let | Več kot 5 let |
| Prejeta posojila na podlagi posojilnih pogodb v skupini | 746 | 756 | 756 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prejeta posojila na podlagi posojilnih pogodb od drugih | 178.991 | 213.922 | 8.167 | 16.966 | 33.975 | 113.700 | 41.115 |
| Prejeta posojila na podlagi finančnega najema (od dugih) | 166 | 170 | 134 | 11 | 20 | 5 | 0 |
| Obveznost do dobaviteljev v skupini | 733 | 733 | 733 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obveznost do dobaviteljev (razen v skupini) | 21.108 | 21.108 | 21.005 | 0 | 103 | 0 | 0 |
| Obveznosti na podlagi prejetih predujmov | 85 | 85 | 85 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obveznosti po poštenu vrednosti skozi poslovni izid | 5.346 | 6.146 | 852 | 829 | 1.586 | 2.878 | 0 |
| Obveznosti do drugih | 3.794 | 3.794 | 3.794 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Skupaj | 210.969 | 246.714 | 35.526 | 17.806 | 35.684 | 116.583 | 41.115 |

Valutno tveganje

Tabela 50: Valutno tveganje 31. 12. 2011

| v 1000 EUR | | | | |
|---|-----------------|-------------|---------------|-----------------|
| 31. 12. 2011 | EUR | USD | Drugo | Skupaj |
| Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini | 1.429 | 0 | 133 | 1.561 |
| Kratkoročne poslovne terjatve (razen v skupini) | 27.336 | 159 | 93 | 27.588 |
| Dolgoročno dana posojila v skupini | 29.829 | 0 | 0 | 29.829 |
| Kratkoročno dana posojila v skupini | 22.232 | 0 | 0 | 22.232 |
| Dolgoročno dana posojila drugim | 10 | 0 | 0 | 10 |
| Kratkoročno dana posojila drugim | 13 | 0 | 0 | 13 |
| Dolgoročno prejeta posojila od drugih | -20.911 | 0 | 0 | -20.911 |
| Kratkoročno prejeta posojila od drugih | -161.474 | 0 | 0 | -161.474 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti v skupini | -1.249 | -2 | -0 | -1.251 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti (razen v skupini) | -23.416 | -483 | -82 | -23.981 |
| - od tega obveznosti do dobaviteljev (razen v skupini) | -19.770 | -483 | -82 | -20.335 |
| Druge dolgoročne finančne obveznosti (finančne obveznosti po poštenu vrednosti skozi poslovni izid) | 0 | 0 | -2.721 | -2.721 |
| Druge kratkoročne finančne obveznosti (finančne obveznosti po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, obveznosti za dividende) | -74 | 0 | -1.505 | -1.579 |
| Bruto izpostavljenost izkaza finančnega položaja | -126.275 | -327 | -4.082 | -130.684 |

Tabela 51: Valutno tveganje 31. 12. 2010

| v 1000 EUR | | | | |
|---|-----------------|-------------|---------------|-----------------|
| 31. 12. 2010 | EUR | USD | Drugo | Skupaj |
| Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini | 1.894 | 0 | 16 | 1.910 |
| Kratkoročne poslovne terjatve (razen v skupini) | 23.825 | 9 | 52 | 23.885 |
| Dolgoročno dana posojila v skupini | 36.454 | 0 | 0 | 36.454 |
| Kratkoročno dana posojila v skupini | 33.276 | 45 | 0 | 33.321 |
| Dolgoročno dana posojila drugim | 19 | 0 | 0 | 19 |
| Kratkoročno dana posojila drugim | 16 | 0 | 0 | 16 |
| Kratkoročno prejeta posojila v skupini | -746 | 0 | 0 | -746 |
| Dolgoročno prejeta posojila od drugih | -162.991 | 0 | 0 | -162.991 |
| Kratkoročno prejeta posojila od drugih | -16.166 | 0 | 0 | -16.166 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti v skupini | -731 | -1 | -0 | -733 |
| - od tega obveznosti do dobaviteljev v skupini | -729 | -1 | -0 | -730 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti (razen v skupini) | -24.325 | -417 | -68 | -24.810 |
| - od tega obveznosti do dobaviteljev (razen v skupini) | -18.768 | -417 | -68 | -19.252 |
| Druge dolgoročne finančne obveznosti (finančne obveznosti po pošteni vrednosti skozi poslovni izid) | 0 | 0 | -3.872 | -3.872 |
| Druge kratkoročne finančne obveznosti (finančne obveznosti po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, obveznosti za dividende) | -74 | 0 | -1.474 | -1.548 |
| Bruto izpostavljenost izkaza finančnega položaja | -109.551 | -364 | -5.347 | -115.262 |

Kreditno tveganje

Tabela 52: Kreditno tveganje

| v 1000 EUR | | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2010 |
|--|--|----------------|---------------|
| Dolgoročna dana posojila družbam v skupini | | 29.829 | 36.454 |
| Kratkoročna dana posojila družbam v skupini | | 22.232 | 33.321 |
| Dolgoročna dana posojila drugim | | 10 | 19 |
| Kratkoročna dana posojila drugim | | 13 | 16 |
| Kratkoročni depoziti | | 7.006 | 0 |
| Kratkoročne poslovne terjatve | | 29.149 | 25.795 |
| - od tega terjatve do kupcev | | 26.684 | 23.436 |
| - od tega do družb v skupini | | 1.561 | 1.910 |
| Denar in denarni ustrezniki | | 9.371 | 155 |
| Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid | | 1.138 | 1.191 |
| Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva | | 2.398 | 2.398 |
| Skupaj | | 101.146 | 99.349 |

V tabeli prikazujemo analizo občutljivosti obrestne mere in vpliv na dobiček pred davki.

Tveganje sprememb obrestnih mer

Tabela 53: Tveganje sprememb obrestnih mer

| v 1000 EUR | | | | | | | |
|------------|-----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------|---------------|--------|
| 2011 | Sprememba v odstotkih | 6 mesecev ali manj | Od 6 do 12 mesecev | Od 1 leta do 2 let | 25 let | Več kot 5 let | Skupaj |
| EURIBOR | +15% | -178 | -156 | -437 | -163 | -77 | -1.010 |
| EURIBOR | +10% | -119 | -104 | -291 | -108 | -51 | -673 |
| EURIBOR | -10% | 119 | 104 | 291 | 108 | 51 | 673 |
| EURIBOR | -15% | 178 | 156 | 437 | 163 | 77 | 1.010 |

Tabela 54: Tveganje sprememb obrestnih mer

| v 1000 EUR | | | | | | | |
|------------|-----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|---------------|--------|
| 2010 | Sprememba v odstotkih | 6 mesecev ali manj | Od 6 do 12 mesecev | Od 1 leta do 2 let | Od 2 do 5 let | Več kot 5 let | Skupaj |
| EURIBOR | +15% | -118 | -122 | -220 | -373 | -108 | -940 |
| EURIBOR | +10% | -79 | -81 | -146 | -249 | -72 | -627 |
| EURIBOR | -10% | 79 | 81 | 146 | 249 | 72 | 627 |
| EURIBOR | -15% | 118 | 122 | 220 | 373 | 108 | 940 |

POJASNILO 26: Druga razkritja

Tabela 55: Stroški za storitve revizorjev

| v 1000 EUR | | | 2011 | 2010 |
|--|--|--|-----------|------------|
| Revidiranje letnega poročila | | | 53 | 104 |
| Skupaj stroški za storitve revizorjev | | | 53 | 104 |

Povezane stranke z družbo Intereuropa d.d., Koper so:

- odvisne družbe,
- pridružene družbe,
- skupni podvigi obvladovanega podjetja,
- ključno ravnateljsko osebje obvladujoče družbe.

Ključno ravnateljsko osebje v obvladujoči družbi so člani uprave.

Tabela 56: Razkritja poslov s povezanimi strankami

| Prihodki od prodaje storitev | | | | |
|------------------------------|--|--|-------|-------|
| v 1000 EUR | | | 2011 | 2010 |
| Odvisne družbe | | | 4.312 | 4.594 |
| Skupaj obvladovana družba | | | 394 | 265 |
| Stroški storitev | | | | |
| v 1000 EUR | | | 2011 | 2010 |
| Odvisne družbe | | | 5.432 | 5.696 |
| Skupaj obvladovana družba | | | 5.153 | 7.386 |

Družba Intereuropa d.d., Koper ima na dan poročanja 815 tisoč EUR obveznosti do skupaj obvladovane družbe. Nobena od zgoraj navedenih obveznosti ni niti zavarovana niti ni v povezavi z njimi izdano ali prejeta nobeno jamstvo. Obveznosti do skupaj obvladovane družbe se običajno poravnava z nakazili, asignacijami oziroma medsebojnimi kompenzacijami.

Posli s povezanimi strankami so bili opravljeni po tržnih pogojih.

Prejemki članov uprave, nadzornega sveta in zaposlenih po individualni pogodbi v letu 2011

Članom uprave, nadzornega sveta in zaposlenim po individualnih pogodbah družba ni odobrila predujmov, posojil in poroštev.

Tabela 57: Prejemki članov uprave v letu 2011

| v EUR | Plača – fiksni del | | Plača – variabilni del | | Bonitete in drugi prejemki | | Skupaj | |
|-----------------------|--------------------|----------------|------------------------|----------|----------------------------|--------------|----------------|----------------|
| | Bruto | Neto | Bruto | Neto | Bruto | Neto | Bruto | Neto |
| Gortan Ernest | 144.001 | 72.429 | 0 | 0 | 898 | 4.377 | 144.899 | 76.806 |
| Vošinek Pucer Tatjana | 126.004 | 64.041 | | | 3.283 | 4.436 | 129.287 | 68.476 |
| Skupaj | 270.005 | 136.470 | 0 | 0 | 4.180 | 8.813 | 274.185 | 145.282 |

Neto bonitete in drugi prejemki

| Neto bonitete in drugi prejemki | | | | | | | |
|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------|----------------|--------------------|----------------------|----------------|--------------|
| v EUR | Menedžersko zavarovanje | Dodatno pokojninsko zavarovanje | Druge bonitete | Povračila stroškov | Udeležba pri dobičku | Drugi prejemki | Skupaj |
| Gortan Ernest | 0 | 1.342 | 74 | 2.497 | 0 | 464 | 4.377 |
| Vošinek Pucer Tatjana | 0 | 1.342 | 1.287 | 1.340 | 0 | 467 | 4.436 |
| Skupaj | 0 | 2.683 | 1.361 | 3.838 | 0 | 930 | 8.813 |

Tabela 58: Prejemki članov nadzornega sveta v letu 2011

| v EUR | Plačilo za opravljanje funkcije | Plačilo za delo v komisijah | Plačilo za udeležbo na sejah | Povračilo stroškov | Udeležba pri dobičku | Drugi prejemki in ugodnosti | Skupaj |
|-------------------|---------------------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------|---------------|
| Pečar Nevija | 3.116 | 1.133 | 3.069 | 0 | 0 | 0 | 7.318 |
| Korelič Bruno | 3.739 | 1.133 | 3.743 | 0 | 0 | 0 | 8.615 |
| Može Vinko | 3.116 | 0 | 2.739 | 802 | 0 | 0 | 6.657 |
| Tufek Tadej | 3.427 | 1.340 | 3.069 | 1.157 | 0 | 0 | 8.993 |
| Čertalič Maša | 3.116 | 0 | 3.069 | 0 | 0 | 0 | 6.185 |
| Babič Maksimiljan | 3.116 | 0 | 3.069 | 1.330 | 0 | 0 | 7.515 |
| Kobale Ljubo | 3.116 | 0 | 3.069 | 0 | 0 | 0 | 6.185 |
| Skupaj | 22.747 | 3.606 | 21.827 | 3.289 | 0 | 0 | 51.469 |

Tabela 59: Prejemki zaposlenih po individualnih pogodbah

| v EUR | Bruto plača | Bonitete in drugi prejemki (regres za letni dopust, povračila stroškov dela, odpravnine, jubilejne nagrade idr.) | Skupaj prejemki |
|--|-------------|--|-----------------|
| Zaposleni po individualnih pogodbah | 1.526.068 | 293.400 | 1.819.468 |

POJASNILO 27: Dogodki po datumu poročanja

Kot je navedeno v točki I., je obvladujoča družba dne 15. 2. 2012 podpisala Indikativne pogoje za prestrukturiranje Intereurope d.d.. Z bankami smo se dogovorili za moratorij na odplačilo glavnice do 30. 9. 2012. Glede na potrebo po dodatnem kapitalu so v teku tudi pogovori o možnosti pretvorbe dela dolga v kapital.

Družba je nadaljevala z aktivnostmi v zvezi z odprodajo nepremičnin, Intereurope East Ltd in drugega premoženja.

Z dnem 1. 1. 2012 je odvisna družba Intereuropa Transport d.o.o. v postopku likvidacije.

V februarju 2012 je bila pravnomočno zaključena pravda v zvezi z izplačilom dividend za leto 2008, ki je izkazana med pogojnimi obveznostmi iz naslova tožb v višini 1.340 tisoč EUR. Sodišče je potrdilo, da so bile okoliščine v letu 2009 takšne, da so opravile sprejetje sklepa o neizplačilu dividend.


Podpis letnega poročila za leto 2011 in njegovih sestavnih delov

Uprava družbe Intereurope d.d., Koper je seznanjena z vsebino sestavnih delov letnega poročila družbe in skupine Intereuropa za leto 2011, s tem pa tudi s celotnim letnim poročilom družbe in skupine Intereuropa za leto 2011. Z njim se strinjamo in to potrjujemo s svojim podpisom.

Uprava družbe

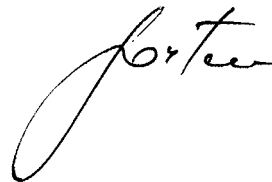
Namestnica predsednika uprave

Tatjana Vošinek Pucer



Predsednik uprave

Mag. Ernest Gortan



Poročilo neodvisnega revizorja



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Lastnikom gospodarske družbe Intereuropa d.d. Koper

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe Intereuropa d.d. Koper, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2011, izkaz poslovnega izida, izkaz vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Odgovornost poslovodstva za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, in zahtevami Zakona o gospodarskih družbah, ki se nanašajo na pripravo računovodskih izkazov ter za takšne notranje kontrole, ki jih poslovodstvo določi kot ustrezne in, ki omogočajo pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne postopke, ne pa da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen poslovodstva kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja gospodarske družbe Intereuropa d.d. Koper, na dan 31. decembra 2011 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, in zahtevami Zakona o gospodarskih družbah, ki se nanašajo na pripravo računovodskih izkazov.

Poudarjanje zadeve

Ne da bi izrazili mnenje s pridržki, opozarjamo na pojasnilo I. Podlaga za sestavitev – Podlaga za merjenje v okviru Pojasnila k računovodskim izkazom družbe Intereuropa d.d. v računovodskih izkazih, ki kaže, da je imela družba Intereuropa d.d. v letu, ki se je končalo 31. decembra 2011, čisto izgubo 3.712 tisoč EUR in da družba Intereuropa d.d. ni dosegala finančnih zavez po kreditnih pogodbah ter je posledično svoje dolgoročne obveznosti iz financiranja prerezavstila na kratkoročne obveznosti iz financiranja v višini 118.596 tisoč EUR. Zaradi tega so na dan 31. december 2011 kratkoročne obveznosti družbe Intereuropa d.d. presegle vsa njena kratkoročna sredstva za 120.477 tisoč EUR. Sposobnost družbe Intereuropa d.d. nadaljevati z nadaljnjim poslovanjem kot delujoče podjetje je odvisna od uspešnega prestrukturiranja poslovanja družbe ter še posebej njenega finančnega prestrukturiranja.

V letu 2011 je družba Intereuropa d.d. pričela s pogajanjem z bankami glede finančnega prestrukturiranja. Dne 15. februarja 2012 je družba z vključenimi bankami podpisala neobvezujoč dogovor, ki vključuje moratorij na odplačilo glavnice do 30. septembra 2012. Uresničevanje plana prestrukturiranja je odvisno od doseganja številnih pogojev v tem dogovoru, vključno s prodajo odvisne družbe v Rusiji ter pristankom bank v dokapitalizacijo družbe in določljivijo novih odplačilnih rokov posojil po koncu obdobja moratorija.




Te okoliščine skupaj z drugimi zadevami, predstavljenimi v pojasnilu I. Podlaga za sestavitev – Podlaga za merjenje v okviru Pojasnil k računovodskim izkazom družbe Intereuropa d.d., nakazujejo pomembno negotovost, ki lahko vzbudi utemeljen dvom v sposobnost družbe Intereuropa d.d. nadaljevati s poslovanjem kot delujoče podjetje, kar bi lahko imelo za posledico, da bi družba Intereuropa d.d. morala prodajati svoja sredstva izven postopkov običajne prodaje. Računovodski izkazi družbe Intereuropa d.d. ne vključujejo morebitnih prilagoditev, ki bi bili potrebni zaradi teh negotovosti.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

Posloводство je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah. Naša odgovornost je ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v povezavi s poslovnim poročilom so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni na ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi in ne vključujejo pregleda ostalih informacij, ki izhajajo iz nerevidiranih finančnih poročil.

Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 6 april 2012


Janez Uranič
Direktor
Ernst & Young d.o.o.,
Dunajska 111, Ljubljana


Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana


Lidija Šinkovec
Pooblaščenka revizorka

Rastemo z našimi kupci



Zagotovili smo

finančno stabilnost
z reprogramiranjem
dolgov.

Oblikovanje
lesa je kot
pesem.

Les ima izjemne lastnosti.
Kot surovina je obdržal svojo
veljavo in jo še pridobiva.
Kako tudi ne, saj je naravni
material, odličen za obdelavo
in prijeten za uporabnika.



Letno poročilo koncerna Intereuropa za leto 2011

Izdajatelj: Intereuropa, Globalni logistični servis, delniška družba

Besedilo: Intereuropa d.d., Studio Kernel

Uredništvo, produkcija: Studio Kernel

Oblikovanje: Darja Brečko Požnen za Studio Kernel

Foto: Manuel Kalman, Shutterstock, iStockphoto

DTP: Miha Jerovec

Koper, april 2012

Letno poročilo je dostopno tudi na spletnem naslovu www.intereuropa.si



Intereuropa[®]

Globalni logistični servis

www.intereuropa.si