



**NEREVIDIRANO POROČILO O
POSLOVANJU SKUPINE
INTEREUROPA IN DRUŽBE
INTEREUROPA D.D.**

JANUAR-MAREC 2018

VSEBINA

UVODNO POJASNILO.....	3
IZJAVA ČLANOV POSLOVODSTVA.....	4
KLJUČNI POUDARKI POSLOVANJA.....	5
OSNOVNI PODATKI O SKUPINI.....	6
POSLOVNI NAČRT 2018.....	8
POMEMBNEJŠI DOGODKI.....	9
POSLOVNO POROČILO.....	10
1. POSLOVANJE SKUPINE INTEREUROPA.....	10
1.1 Finančni rezultat poslovanja skupine Intereuropa.....	10
1.2 Prodaja.....	12
1.3 Naložbe v osnovna sredstva.....	17
1.4 Upravljanje s človeškimi viri.....	17
1.5 Upravljanje s tveganji.....	20
1.6 Finančni rezultat poslovanja družbe Intereuropa d.d.	23
1.7 Delnica IEKG in lastniška struktura.....	24
UVODNA POJASNILA.....	30
2. RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA SKUPINO INTEREUROPA.....	30
2.1. Temeljni računovodski izkazi skupine Intereuropa.....	30
2.2. Pojasnila k računovodskim izkazom skupine Intereuropa.....	36
3. RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA OBVLADUJOČO DRUŽBO INTEREUROPA d.d.....	53
3.1. Temeljni računovodski izkazi obvladujoče družbe Intereuropa d.d.	53
3.2. Pojasnila k računovodskim izkazom obvladujoče družbe Intereuropa d.d.	57

UVODNO POJASNILO

Na podlagi Zakona o trgu finančnih instrumentov in Pravil Ljubljanske borze družba INTEREUROPA d.d. objavlja Nerevidirano poročilo o poslovanju skupine Intereuropa in družbe Intereuropa d.d. za obdobje januar–marec 2018.

Konsolidirani in ne konsolidirani računovodski izkazi za obdobje januar–marec 2018 in januar–marec 2017 niso revidirani, medtem ko so izkazi za celotno leto 2017 revidirani. Izkazi so pripravljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Nadzorni svet Intereurope d.d. je Nerevidirano poročilo o poslovanju skupine Intereuropa in družbe Intereuropa d.d. za obdobje januar–marec obravnaval na seji nadzornega sveta dne, 17. maja 2018.

Dokument Nerevidirano poročilo o poslovanju skupine Intereuropa in družbe Intereuropa d.d. za obdobju januar–marec 2018 je na vpogled na sedežu družbe INTEREUROPA d.d., Vojkovo nabrežje 32, 6504 Koper in objavljeno tudi na spletnih straneh družbe INTEREUROPA d.d. www.intereuropa.si od dne 17. maja 2018.

IZJAVA ČLANOV POSLOVODSTVA

Uprava družbe Intereuropa d.d. izjavlja, da je po njenem najboljšem vedenju računovodsko poročilo družbe Intereuropa, Globalni logistični servis, delniška družba in skupine Intereuropa za obdobje januar–marec 2018 sestavljeno v skladu z MRS 34 in ga je potrebno brati v povezavi z revidiranimi letnimi računovodskimi izkazi, pripravljenimi za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2017.

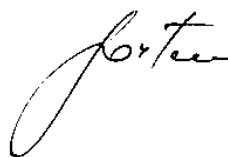
Računovodsko poročilo daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe Intereuropa, Globalni logistični servis, delniška družba in drugih družb, vključenih v konsolidacijo.

V poslovno poročilo je vključen pošten prikaz informacij o pomembnih poslih s povezanimi osebami in je sestavljen v skladu z ustreznim računovodskim standardom.

INTEREUROPA d.d.
Uprava družbe

Koper, 9. maj 2018

mag. Ernest Gortan,
predsednik uprave



Marko Rems,
član uprave



Marko Cegnar,
član uprave



KLJUČNI POUDARKI POSLOVANJA

Tabela 1: Pomembnejši podatki o poslovanju skupine in obvladujoče družbe Intereuropa d.d.

v 1000 EUR	SKUPINA INTEREUROPA			INTEREUROPA D.D.		
	Jan–mar 2018	Jan–mar 2017*	Indeks 18/17	Jan–mar 2018	Jan–mar 2017*	Indeks 18/17
Prihodki od prodaje	38.793	35.416	110	27.701	24.939	111
EBITDA	3.626	3.409	106	2.724	2.481	110
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	2.052	1.714	120	1.710	1.473	116
Izid financiranja	-521	-679	-	-58	-364	-
Poslovni izid iz rednega poslovanja	1.534	1.039	148	1.652	1.109	149
Čisti dobiček/izguba	1.320	886	149	1.488	957	156
EBITDA marža v %	9,3	9,6	97	9,8	9,9	99
EBIT marža v %	5,3	4,8	109	6,2	5,9	105
Prihodki od prodaje /zap./mesec	9,932	8,953	111	16,478	14,241	116
Dodana vrednost /zap./mesec	2,608	2,436	107	4,092	3,673	111
ROE** v %	4,4	2,9	151	7,0	4,5	157
	31. 3. 2018	31. 12. 2017*	Indeks 18/17	31. 3. 2018	31. 12. 2017*	Indeks 18/17
Sredstva	235.350	233.759	101	186.172	184.366	101
Kapital	121.873	121.136	101	85.945	84.884	101
Neto finančni dolg	64.208	67.114	96	67.414	69.670	97
Število zaposlenih	1.360	1.369	99	584	589	99
	Jan–mar 2018	Jan–dec 2017	Indeks 18/17			
Število delnic konec obdobja	27.488.803	27.488.803	100			
Čisti dobiček na delnico (v EUR)	0,05	0,01	500			
Zaključni tečaj konec obdobja (v EUR)	2,00	2,00	100			
Knj. vrednost delnice konec obdobja (v EUR)	3,13	3,09	101			
P/B	0,64	0,65	98			
P/E	10,0	200,0	5			

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

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

P/B = zaključni tečaj ob koncu obdobja / knjigovodska vrednost delnice.

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

* Prilagojeno, več informacij je v računovodskem poročilu skupine Intereuropa, poglavju Uvodna pojasnila, v točki 2.2.c:

Spremembe pomembnih računovodskih usmeritev in računovodskem poročilu obvladujoče družbe, Intereuropa d.d., poglavju

Uvodna pojasnila v točki 3.2.c: Spremembe pomembnih računovodskih usmeritev.

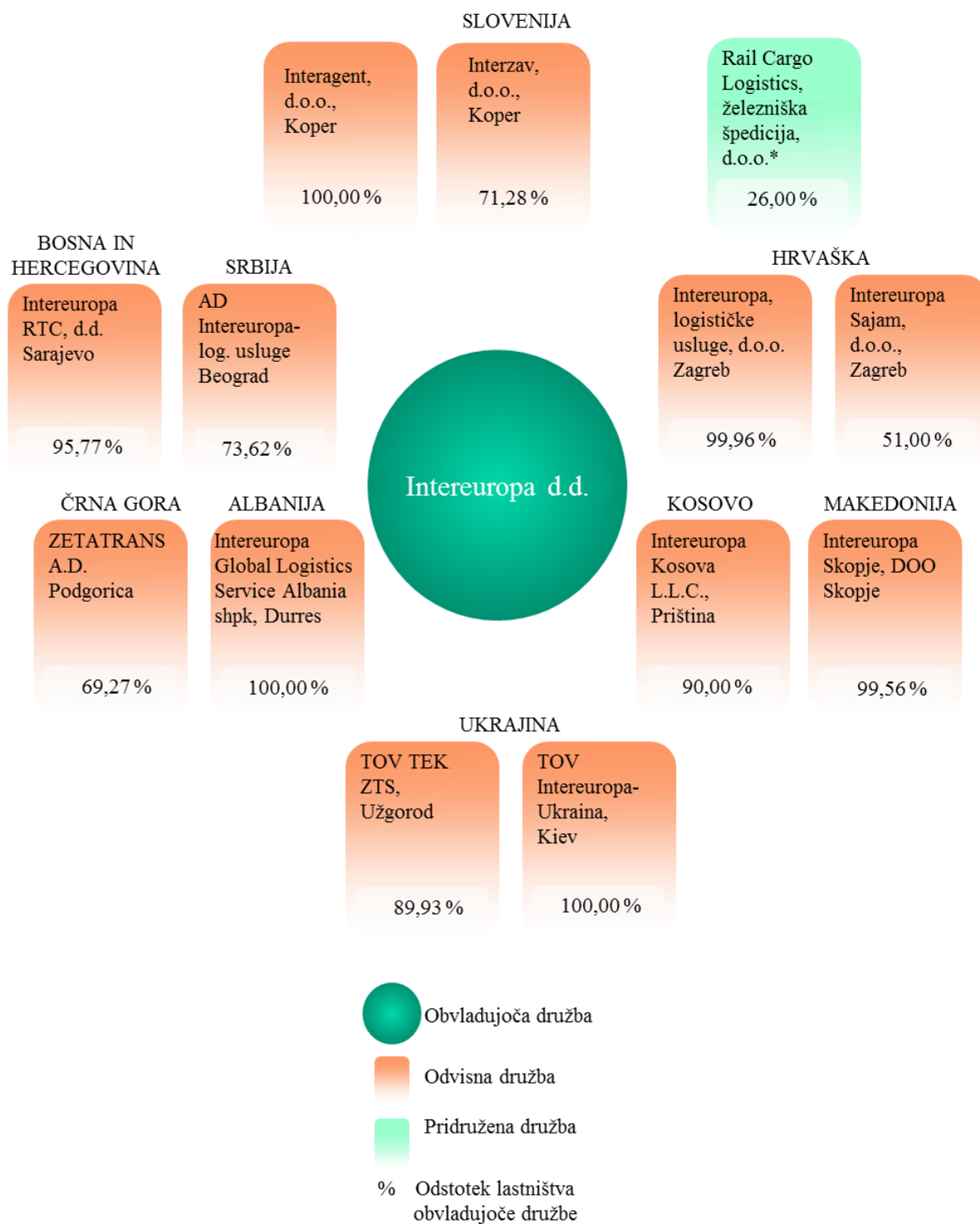
** Preračunano na letno raven.

OSNOVNI PODATKI O SKUPINI

Tabela 2: Osnovni podatki o družbi Intereuropa d.d. in skupini na dan 31. 3. 2018

Obvladujoča družba	Intereuropa, Globalni logistični servis, delniška družba
Skrajšano ime	Intereuropa d.d.
Država obvladujoče družbe	Slovenija
Sedež obvladujoče družbe	Vojkovo nabrežje 32, 6000 Koper
Matična številka	5001684
Davčna številka	56405006
Vpis v sodni register	Registrirano pri Okrožnem sodišču v Kopru, številka vložka 1/00212/00
Osnovni kapital družbe	27.488.803 EUR
Število izdanih in vplačanih delnic	27.488.803 kosovnih delnic, od tega 16.830.838 navadnih (IEKG) in 10.657.965 prednostnih (IEKN)
Kotacija delnic	Delnice IEKG kotirajo v Prvi borzni kotaciji Ljubljanske borze, CEESEG.
Uprava	- mag. Ernest Gortan, predsednik uprave - Marko Rems, član uprave - Marko Cegnar, član uprave
Predsednik nadzornega sveta	- Vojko Čok
Skupina Intereuropa	
Število zaposlenih	1.360 zaposlenih
Skupne zaprte skladiščne površine*	220.000 m ² lastnih skladiščnih površin
Skupna površina zemljišč	1.661.000 m ² lastnih zemljišč
Članstvo v medn. organizacijah in logističnih mrežah	FIATA, IATA, FONASBA, BIMCO, GS1, WCA, FETA, HCL
Dokazi kakovosti	certifikat ISO 9001:2008: o Intereuropa d.d., Koper o Intereuropa, log. usluge d.o.o. Zagreb o Intereuropa RTC d.d. Sarajevo
Lastna poslovna mreža	Slovenija, Hrvaška, Črna gora, Bosna in Hercegovina, Srbija, Kosovo, Makedonija, Albanija, Ukrajina

* Zaprte skladiščne površine brez šotorov in nadstreškov v lasti Intereurope



Slika 1: Skupina Intereuropa na dan 31. 3. 2018

POSLOVNI NAČRT 2018



Pri pripravi poslovnega načrta za leto 2018 je skupina Intereuropa izhajala iz izhodiščnega položaja skupine Intereuropa konec leta 2017 in načrtovanih izhodišč, ki izhajajo iz Strateškega načrta skupine Intereuropa 2015-2019, trendov v logistični panogi ter napovedi gospodarskih gibanj za naša ključna tržišča.

Ob upoštevanju naštetih izhodišč so za leto 2018 postavljeni naslednji poslovni in finančni cilji skupine Intereuropa:

Ključni cilji:

- ustvariti 157,8 mio EUR prihodkov od prodaje z rastjo prihodkov na vseh tržiščih, razen v Makedoniji, ter v skladu s tržnim potencialom rasti na vseh poslovnih področjih osnovne dejavnosti, krepitvijo sodelovanja s kupci, ki zahtevajo integrirane logistične rešitve v celotni oskrbni verigi na območju regije, ter pridobivanjem novih profitabilnih strank in večjih ključnih kupcev, ki bodo s skupino sodelovali na regionalnih nivojih;
- ob rasti prodaje uspešno nadzorovati direktne stroške in prodajno maržo in sicer z aktivnim upravljanjem stroškov storitev prek boljših nabavnih pogojev, predvsem na račun večjega obsega poslovanja in centralizacije nekaterih nabavnih funkcij;
- ustvariti 14,5 mio EUR EBITDA in 7,4 mio EUR poslovnega izida iz poslovanja (EBIT).

Ostali cilji:

- zagotavljati poslovno okolje, ki omogoča zaposlenim hitro odzivnost na zahteve strank trga, ohranяти fleksibilne oblike zaposlovanja, vzpostaviti informacijsko podporo ciljnemu vodenju in upravljanju z delovno učinkovitostjo zaposlenih za učinkovit razvoj ključnih kompetenc zaposlenih ter ob koncu leta zaposlovati 1.406 delavcev;
- zagotavljati stroškovno učinkovitost podpornih funkcij za izvedbo logističnih procesov;
- učinkovito upravljati obratni kapital in upoštevati zaveze iz pogodbe o finančnem prestrukturiranju;
- nadaljevati razvoj integrirane informacijske rešitve WexVs za podporo logističnih procesov osnovne dejavnosti v obvladujoči družbi in izbranih odvisnih družbah ter uvesti podatkovno skladišče s platformo za poslovno odločanje in sistem za upravljanje s strankami (CRM) v skupini Intereuropa;
- izvesti rezervno lokacijo za strežniški del informacijske tehnologije ter načrt aktivnosti za okrevanje informacijskega sistema ob nezgodah (DRP - disaster recovery plan) in prenoviti sistem za varnostno shranjevanje podatkov;
- investirati 7,9 mio EUR v projekte, ki podpirajo potrebe strank skupine Intereuropa, imajo kratek rok povračila ter so nujni za ohranjanje vrednosti premoženja ali pogojeni z zakonodajo;
- okrepiti aktivnosti za prodajo poslovno nepotrebnih nepremičnin, ki niso potrebne za opravljanje logističnih storitev ter posameznih poslovno potrebnih nepremičnin, ki niso strateško pomembne in ustvarjajo nizke donose.

POMEMBNEJŠI DOGODKI



OBD OBJE JANUAR–MAREC 2018

Januar

- Intereuropa je obeležila 20. obletnico prvega dne kotacije na organiziranem trgu Ljubljanske borze, to se je zgodilo 12. januarja 1998.

Marec

- Intereuropa se je 29. marca udeležila poslovnega dogodka Luke Koper v Kairu ter se srečala z obstoječimi in potencialnimi strankami s področja logistike hitro pokvarljivega blaga. Poslovnega dogodka se je udeležilo večje število poslovnih partnerjev iz Egipta, krovne organizacije Združenja egiptovskih špediterjev in Združenja izvoznikov na področju sadje in zelenjave.

DOGODKI PO POROČEVALSKEM OBD OBJU

April

- Družba Intereuropa d.d. je bila 5. aprila 2018 obveščena s strani SID banke d.d., Ljubljana kot koordinatorja zbiranja ponudb za finančno svetovanje po medupniškem sporazumu, da so banke SID banka d.d., Nova Ljubljanska banka d.d., Gorenjska banka d.d., SKB Banka d.d. in Banka Intesa Sanpaolo d.d. podpisale mandatno pogodbo za prodajo delnic Intereurope s svetovalcem PwC SVETOVANJE d.o.o.. Prodajni paket predstavlja 9.168.425 navadnih delnic in 10.657.965 prednostnih delnic (54,47% glasovalnih pravic oz. 72,13% vseh delnic družbe Intereuropa d.d.)
- Nadzorni svet družbe Intereuropa d.d. je na svoji seji 19. aprila sprejel revidirano Letno poročilo skupine Intereuropa za poslovno leto 2017 s poročilom neodvisnega revizorja.
- Intereuropa d.d. je bila pokrovitelj Slovenskega logističnega kongresa, ki se je odvijal od 11. do 13. aprila v Portorožu.

POSLOVNO POROČILO

1. POSLOVANJE SKUPINE INTEREUROPA

1.1 Finančni rezultat poslovanja skupine Intereuropa

Tabela 3: Finančni rezultati skupine Intereuropa v obdobju januar–marec 2018 (v tisoč EUR)

Postavka/kazalnik	Jan–mar 2018	Jan–mar Načrt 2018	Jan–mar* 2017	Indeks 2018/načrt	Indeks 2018/2017
Prihodki od prodaje	38.793	36.956	35.416	105	110
EBITDA	3.626	2.996	3.409	121	106
Poslovni izid iz poslovanja	2.052	1.298	1.714	158	120
Izid financiranja	-521	-554	-679	-	-
Poslovni izid iz rednega poslovanja	1.534	744	1.039	206	148
Davek od dobička in odloženi davek	214	147	153	146	140
Čisti poslovni izid	1.320	598	886	221	149
EBITDA marža v %	9,3	8,1	9,6	115	97
EBIT marža v %	5,3	3,5	4,8	151	109
Prihodki od prodaje /zap./mesec	9,932	9,092	8,953	109	111
Dodana vrednost /zap./mesec	2,608	2,416	2,436	108	107
ROE** v %	4,4	2,8	2,9	155	151

Postavka/kazalnik	31. 3. 2018	31. 12. 2017*	Indeks 2018/2017
Sredstva	235.350	233.759	101
Kapital	121.873	121.136	101
Neto finančni dolg	64.208	67.114	96
Kratk. sredstva /kratk. obvez.	1,35	1,34	100

* Prilagojeno, več informacij je v računovodskem poročilu skupine Intereuropa, poglavju Uvodna pojasnila, v točki 2.2.c:
Spremembe pomembnih računovodskih usmeritev.

** Preračunano na letno raven.

Poslovni izid iz poslovanja in EBITDA

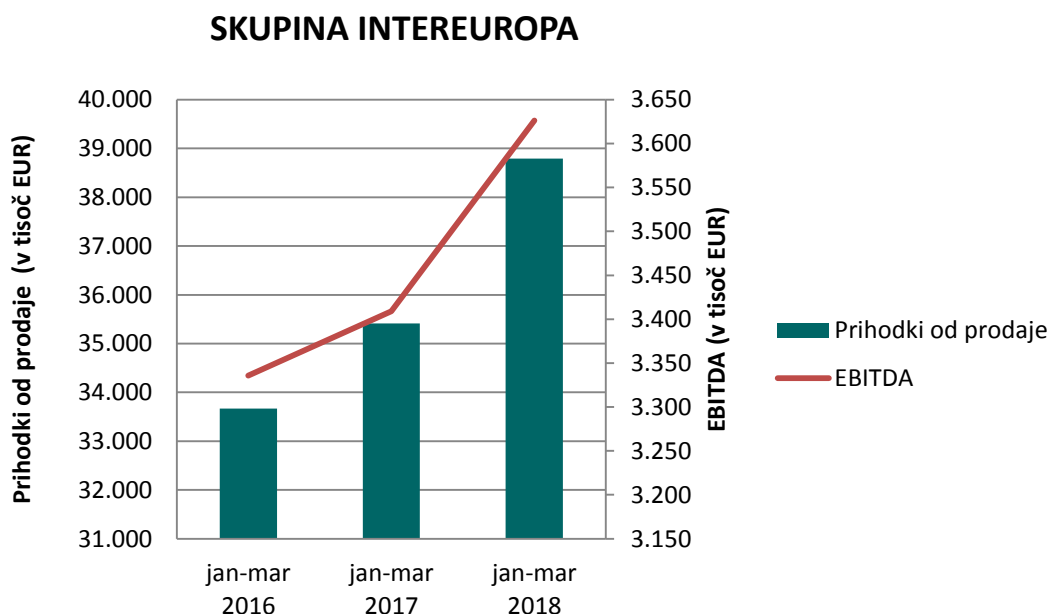
- Skupina je v prvem četrtletju z intenzivnimi prodajnimi aktivnostmi ob ugodnih gospodarskih razmerah na večini trgov skupine presegla tako načrtovane kot tudi lanske primerljive prihodke od prodaje ter tudi načrtovani in lanski primerljivi izid iz poslovanja in EBIT maržo. Na ugodne rezultate je ob rasti prodaje vplivala tudi nižja amortizacija, kot posledica prevrednotenja nepremičnin, v primerjavi z načrtom pa tudi nižji stroški dela zaradi manjšega števila zaposlenih.
- Skupina presega načrtovane in lanske primerljive vrednosti EBITDA, medtem ko EBITDA marža sicer presega načrtovano, zaostaja pa za lanskim letom, in sicer za 0,3 odstotne točke. Na to najbolj vplivajo višji stroški dela (pomemben vpliv sprememb pri razmejevanju stroškov dela) in storitev ter padec prodajne marže (trend iz leta 2017 se nadaljuje tudi v letošnjem letu).

Izid financiranja

- Izkazan negativen izid iz financiranja je boljši od načrtovanega za 6 odstotkov, na kar vplivajo nižji neto odhodki za obresti. Na izboljšanje primerljivega rezultata iz financiranja v prvem četrtletju 2017 dodatno vplivajo še nižji odhodki iz naslova tečajnih razlik.

Poslovni izid iz rednega poslovanja in čisti poslovni izid

- Skupina je v prvem četrtletju presegla načrtovani poslovni izid iz rednega poslovanja za 106 odstotkov, po obračunu odmerjenega in odloženega davka od dobička pa znaša čisti dobiček skupine 1,3 milijona evrov, kar je za 121 odstotkov nad načrtovanim ter za 49 odstotkov več kot v primerljivem obdobju lani.



Slika 2: Gibanje EBITDA in prihodkov od prodaje v obdobjih januar-marec v letih 2016–2018

Struktura izkaza finančnega položaja

- Tako kratkoročni koeficient, ki znaša 1,35, kot delež kapitala v virih sredstev v višini 51,8 odstotka, sta v primerjavi s predhodnim obdobjem skoraj nespremenjena. Med sredstvi so se povečala denar in njegovi ustrezniki ter kratkoročne poslovne terjatve zaradi povečanja prodaje, med obveznostmi pa kratkoročne poslovne obveznosti.
- Skupina je v prvem četrtletju 2018 znižala neto finančni dolg za 4 odstotke oziroma 2,9 milijona evrov.

1.2 Prodaja

Skupina Intereuropa je v obdobju januar–marec 2018 dosegla **38,8 mio evrov prihodkov od prodaje**, kar pomeni 10 odstotno povečanje glede na enako obdobje lani. Prihodki od prodaje so se povečali na vseh poslovnih področjih, kjer so najbolj izstopale rasti na produktih cestnega, železniškega, zbirnega, pomorskega prometa ter skladiščenja.

Področje kopenskega prometa predstavlja 52 odstotkov prodaje skupine in je v prvih treh mesecih ustvarilo 20,3 mio evrov prihodkov od prodaje in s tem 11 odstotno povečanje glede na primerjalno obdobje leta 2017. Največji del je prispevala obvladujoča družba v Sloveniji, ki je prihodke od prodaje glede na lansko obdobje presegla za 15 odstotkov in ustvarila 63 odstotkov prihodkov od prodaje področja kopenskega prometa. Produkt cestni promet, ki predstavlja 52 odstotkov prodaje področja kopenski promet, je prihodke od prodaje povečal za 12 odstotkov. Produkt zbirni promet, katerega delež v kopenskem prometu je 19 odstoten, pa beleži 10 odstotno rast.

V obdobju januar–marec 2018 so prihodki od prodaje na področju interkontinentalni promet znašali 11,4 mio evrov in za 6 odstotkov presegli primerjalno obdobje leta 2017. Največji porast so beležili produkti avtomobilska logistika za 20 odstotkov, avionski promet za 12 odstotkov in pomorski promet za 3 odstotke, predvsem zaradi poslov na produktih kontejnerji in storitev na avtoterminalih.

V prvem četrtletju 2018 je skupina Intereuropa na področju logističnih rešitev ustvarila 5,5 mio evrov prihodkov od prodaje in za 16 odstotkov povečala prihodke od prodaje glede na enako obdobje v letu 2017. Največji delež, 69 odstotkov prihodkov od prodaje, ustvari obvladujoča družba v Sloveniji, ki je povečala prihodke od prodaje za 16 odstotkov.

Tabela 4: Prihodki od prodaje skupine Intereuropa po poslovnih področjih (v tisoč EUR)

Poslovno področje		Jan–mar 2018	Struktura	Indeks 2018/načrt	Indeks 2018/2017
1	Kopenski promet	20.260	52%	104	111
2	Logistične rešitve	5.529	14%	100	116
3	Interkontinentalni promet	11.386	29%	109	106
4	Druge storitve	1.618	4%	105	99
SKUPAJ PRIHODKI OD PRODAJE		38.793	100%	105	110

Večina družb skupine je povečala prihodke od prodaje glede na enako obdobje 2017, najbolj obvladujoča družba Intereuropa d.d. ter odvisni družbi na Hrvaškem in v Bosni in Hercegovini. Nižje prihodke od prodaje sta ustvarili družbi v Makedoniji in v Srbiji.

Tabela 5: Prihodki od prodaje skupine Intereuropa po državah glede na sedež družb (v tisoč EUR)

	Geografsko področje (po sedežu družbe)	Jan–mar 2018	Struktura	Indeks 2018/2017
1	Slovenija	27.023	70 %	111
2	Hrvaška	5.345	14 %	110
3	Bosna in Hercegovina	1.640	4 %	116
4	Srbija	1.515	4 %	95
5	Črna gora	1.248	3 %	101
6	Ukrajina	959	2 %	121
7	Kosovo	653	2 %	103
8	Makedonija	331	1 %	77
9	Albania	79	0 %	96
	SKUPAJ PRIHODKI OD PRODAJE	38.793	100%	110
1	države EU	32.368	83 %	111
2	države izven EU	6.426	17 %	104

V obdobju januar–marec 2018 so družbe v Sloveniji skupaj ustvarile skoraj tri četrtine prihodkov od prodaje, kar je za 11 odstotkov več glede na enako obdobje 2017. Poleg Slovenije, največjo absolutno rast prodaje beležita tudi družbi v Bosni in Hercegovini (pri produktu cestni promet) in na Hrvaškem (pri produktih distribucija in domači promet), medtem ko je največji upad zaznan v družbah v Srbiji (najbolj pri produktu avio promet) in Makedoniji (pri produktu cestni promet, kar je posledica realiziranih enkratnih poslov v prvem četrtletju 2017).

Tabela 6: Prihodki od prodaje skupine Intereuropa po državah glede na sedež kupca (v tisoč EUR)

	Geografsko področje (po sedežu kupca)	Jan–mar 2018	Struktura	Indeks 2018/2017
1	Slovenija	16.336	42 %	112
2	Hrvaška	4.345	11 %	105
3	Avstrija	2.156	6 %	92
4	Nemčija	1.685	4 %	113
5	Bosna in Hercegovina	1.448	4 %	114
6	Ukrajina	113	0 %	66
7	Ostale države	12.710	33 %	111
7a	Ostale države EU	5.960	15 %	112
7b	Ostale države sveta	6.750	17 %	110
	SKUPAJ	38.793	100%	110

Skupina Intereuropa je največji delež prihodkov od prodaje (42 odstotkov) ustvarila s prodajo kupcem, ki imajo sedež v Sloveniji. 21 odstotni delež prodaje so predstavljali kupci iz ostalih držav iz območja nekdanje Jugoslavije. S kupci, ki imajo sedež v ostalih državah sveta je skupina ustvarila 37 odstotkov celotnih prihodkov od prodaje.

KOPENSKI PROMET

Skupina Intereuropa je s storitvami kopenskega prometa v obdobju januar–marec 2018 ustvarila 20,3 milijona evrov prihodkov od prodaje, kar predstavlja 52 odstotkov prodaje skupine. Področje kopenskega prometa je v prvem četrtletju 2018 preseglo načrtovane prihodke od prodaje za 4 odstotke in prihodke ustvarjene v prvem kvartalu 2017 za 11

odstotkov. Obvladujoča družba v Sloveniji je v prvem četrtnetju 2018 z 12,8 milijona evrov prodaje ustvarila največji delež vseh prihodkov kopenskega prometa. V primerjavi z enakim obdobjem lani je družba preseгла prihodke od prodaje za 15 odstotkov. Pregled prihodkov od prodaje po produktih izkazuje, da so bili v prvem četrtnetju letos rezultati v primerjavi z enakim obdobjem lani, preseženi na vseh produktih področja kopenski promet.

Največji porast prodaje beležijo družbe v Sloveniji, BiH in Srbiji ter, kljub še vedno zaostrenim gospodarskim razmeram, tudi družba v Ukrajini, padec prodaje produktov kopenskega prometa pa beleži odvisna družba v Makedoniji, na kar vpliva izpad večjega enkratnega posla, ki ga je družba uspešno izpeljala v prvem četrtnetju lani.

V prvem četrtnetju 2018 je bila v družbi v Sloveniji zaznana rast fizičnega obsega obdelanih naročil na produktih zbirni promet, cestni promet in carinske storitve. Povečanju števila naročil je sledilo tudi povečanje prihodkov od prodaje.

Tabela 7: Prihodki od prodaje produktov poslovnega področja kopenski promet (v tisoč EUR)

SKUPINA INTEREUROPA	Jan-mar 2018	Struktura	Indeks 2018/2017
KOPENSKI PROMET	20.260	100%	111
Zbirni promet	3.846	19%	111
Domači promet	2.764	14%	105
Cestni promet	10.518	52%	112
Carinske storitve	1.831	9%	103
Železniški promet	1.301	6%	139

- Slabi dve tretjini prihodkov od prodaje storitev domačega prometa je ustvarila družba na Hrvaškem, kjer je bilo v prvem četrtnetju izvedenih veliko dodatnih aktivnosti za uvedbo optimalnega delovanja v informacijski rešitvi WexVS. Konec januarja je bil vzpostavljen t.i. projekt ExpressHR2018 z namenom optimizacije izvedbene in prodajne funkcije produkta domači promet. Znotraj projekta deluje več skupin razporejenih po področjih operativne prodaje (COM), produkcije (TMS), pretočnih skladišč (TWS) ter kadrovske organizacije. V projekt so poleg zaposlenih iz družbe na Hrvaškem vključeni tudi zaposlenih iz obvladujoče družbe z namenom prenosa dobre prakse.
- V obvladujoči družbi je bila v marcu na produktu domači promet zaključena reorganizacija produkta ter s tem centralizirano poslovanje in obvladovanje poslovnega procesa. V prvem četrtnetju je zabeležen porast tako števila prepeljanih pošilk kot tudi skupne teže.
- Na trgu je prisotno povečano povpraševanja po cestnih prevozi, kar precej otežuje zagotavljanje zadostnih kapacitet za povpraševanja kupcev skupine. Kljub temu je na tenderjih za dolgoročne posle še vedno čutiti pritisk na cene s strani kupcev.
- Na rast prihodkov od prodaje produkta železniški promet je največji delež prispevala družba v Sloveniji, v pozitivno smer pa se je spremenil trend prodaje v odvisni družbi v Ukrajini.

Na trgu se nadaljuje obdobje povečanega povpraševanja po transportnih in logističnih storitvah, kar se odraža tudi na večjem obsegu naročil in fizičnem obsegu poslovanja. Kljub temu se pritiski kupcev na nižanje logističnih stroškov nadaljujejo, kar vodi v nižanje marž na nekaterih dolgoročnih poslih, ki so deležni stalnih pritiskov konkurence. Področje kopenskega prometa je v obdobju povečanega povpraševanja, zaradi svoje modela izvajanja storitev

cestnih prevozov, ki temelji na kapacitetah podprevoznikov, v slabšem položaju v primerjavi z družbami, ki na trgu tržijo lastne kapacitete (prevozniki). Kljub temu je področje kopenskega prometa zabeležilo rast obsega naročil in prodaje na vseh svojih produktih.

LOGISTIČNE REŠITVE

Na področju logističnih rešitev je skupina Intereuropa v obdobju januar–marec 2018 ustvarila 5,5 milijona evrov prihodkov od prodaje oziroma 14 odstotkov celotne prodaje skupine. Dosegla je 16-odstotno rast prodaje glede na enako obdobje leta 2017 in dosegla načrtovane cilje. Na ključnih trgih je zaznati izboljšanje poslovne klime.

V Sloveniji, ki predstavlja polovico skladiščnih kapacitet skupine, je bilo v obdobju januar–marec 2018 ustvarjenih 3,8 milijona evrov prihodkov logističnih rešitev, kar predstavlja 69 odstotkov prodaje področja logističnih rešitev. Lanskoletni prihodki od prodaje so bili tako preseženi za 16 odstotkov in doseženi načrtovani cilji. Izboljšani rezultati so plod novih poslov ter polnih skladiščnih kapacitet in povečanja obrata zaloge blaga v skoraj vseh skladiščih po Sloveniji.

Na Hrvaškem, ki predstavlja skoraj četrtino skladiščnih kapacitet skupine, so v obdobju januar–marec 2018 ustvarili milijon evrov prihodkov prodaje logističnih rešitev, kar predstavlja 18 odstotkov prodaje področja logističnih rešitev. Obe podjetji na Hrvaškem sta skupaj v tem obdobju presegli za 22 odstotkov lanskoletne prihodke od prodaje in za odstotek presegli načrtovane cilje. Tako veliki rasti prihodkov od prodaje logističnih rešitev na Hrvaškem botruje predvsem sprememba v knjiženju prodaje na produktih skladiščenje in distribucija po uvedbi WexVs sistema v marcu 2017, ki je bila pred uvedbo WexVs izkazana na produktu domači promet.

V Črni gori, ki predstavlja slabih 8 odstotkov skladiščnih kapacitet je družba v obdobju januar–marec 2018 dosegla 0,2 milijona evrov prihodkov od prodaje logističnih rešitev, kar predstavlja 4 odstotke prodaje logističnih rešitev na nivoju skupine. V tem obdobju so v Črni gori za 4 odstotke presegli lanskoletne prihodke od prodaje in za odstotek presegli načrtovane cilje.

V Srbiji, ki predstavlja 10 odstotkov skladiščnih kapacitet so v obdobju januar–marec 2018 dosegli 0,2 milijona evrov prihodkov od prodaje iz naslova logističnih rešitev, kar predstavlja 4 odstotka celotne prodaje logističnih rešitev. V tem obdobju so za 4 odstotke zaostali za lansko letnimi prihodki od prodaje in za 15 odstotkov zaostali za načrtovanimi cilji, predvsem zaradi manjših zalog in manjšega obrata blaga večjih strank.

V Makedoniji in na Kosovu so s prihodki logističnih rešitev presegli načrtovane cilje, družba v Makedoniji za 52 odstotkov, na Kosovu pa za 13 odstotkov. Glede na lanskoletne prihodke od prodaje jih družba v Makedoniji presega za 53 odstotkov, družba na Kosovem pa jih presega za 14 odstotkov.

Predvsem v družbah v Sloveniji, na Hrvaškem ter v Bosni in Hercegovini so potekale številne aktivnosti za zapolnitev skladiščnih kapacitet in pridobivanja poslov z višjo dodano vrednostjo. V tem obdobju je skupina nadaljevala uvedbo informacijske rešitve WexVs za podporo skladiščenju v Sloveniji in na Hrvaškem, kjer so poleg osnovne informacijske podpore razvili in implementirali tudi vmesnike med Intereuropo in informacijskim sistemom nekaterih strank.

Tabela 8: Prihodki od prodaje produktov poslovnega področja logistične rešitve (v tisoč EUR)

SKUPINA INTEREUROPA	Jan-mar 2018	Struktura	Indeks 2018/2017
LOGISTIČNE REŠITVE	5.529	100%	116
Skladiščenje	4.933	89%	110
Distribucija	597	11%	201

- Največji porast prihodkov od prodaje skladiščenja je v obvladujoči družbi, na kar vplivajo novi posli in visoka zasedenost skladiščnih kapacitet. Porast prodaje je tudi v drugih družbah skupine, z izjemo družbe v Srbiji.
- Porast prihodkov od prodaje distribucije je tako v Sloveniji kot na Hrvaškem, kjer na to pomembno vpliva spremenjeno knjiženje prodaje ob uvedbi WexVs v marcu 2017.

INTERKONTINENTALNI PROMET

V obdobju januar–marec 2018 so prihodki od prodaje na področju interkontinentalnega prometa znašali 11,4 milijonov evrov, kar predstavlja 29-odstotni delež v strukturi prodaje skupine Intereuropa. Prihodki od prodaje so se v skupini Intereuropa povišali za 6 odstotkov glede na enako obdobje leta 2017, načrtovani cilji pa so preseženi za 9 odstotkov.

Tabela 9: Prihodki od prodaje produktov poslovnega področja interkontinentalni promet (v tisoč EUR)

SKUPINA INTEREUROPA	Jan-mar 2018	Struktura	Indeks 2018/2017
INTERKONTINENTALNI PROMET	11.386	100%	106
Pomorski promet	8.275	73%	103
Avtomobilska logistika	1.324	12%	120
Pomorska agencija	121	1%	104
Avio promet	1.666	15%	112

- Produkt pomorski promet vključuje konvencionalne tovore, kontejnerske prevoze in RO-RO produkt. Rast prodaje beležijo le kontejnerski prevozi, na kar je vplivala rast fizičnega obsega poslovanja, ki je posledica intenzivnejšega pristopa na trgih. Medtem ko je padec konvencionalnih tovorov predvsem odraz manjšega pretovora zaradi slabših vremenskih razmer v februarju, velikih infrastrukturnih težav železnic in posledično manj vlakovnih odprem in prihodov iz oz. v Luko Koper ter umika večje stranke, ki je svoj tok preusmerila preko drugega vira in ne poteka preko luke Koper. Padec obsega poslovanja na RO-RO produktu pa je posledica manjšega števila projektov na tem področju.
- Rast prihodkov od prodaje avtomobilske logistike je posledica povečanja količin pri ključnih strankah, kar se pričakuje tudi v prihodnje, predvsem zaradi povečanja izvoza vozil preko Luke Koper.
- V Sloveniji in Srbiji se ustvari več kot 90 odstotkov vseh prihodkov produkta avio promet. Največja rast prodaje je v Sloveniji, največji padec pa v Srbiji, na kar vpliva predvsem manjše število izrednih čarterjev.

1.3 Naložbe v osnovna sredstva

Skupina Intereuropa je v prvem četrtletju 2018 realizirala 630 tisoč evrov investicijskih vlaganj v osnovna sredstva, kar je enkrat več kot v primerljivem obdobju lani. Od tega je 40 tisoč evrov investiranih v nepremičnine ter 590 tisoč evrov v opremo in neopredmetena sredstva. S tem je izpolnila 8 odstotkov letnega načrta investicijskih vlaganj.

Tabela 10: Pregled investicijskih vlaganj v obdobju januar–marec 2018 (v tisoč EUR)

Družba	skupaj nepremičnine			skupaj oprema in neopredmetena sredstva			SKUPAJ INVESTICIJE			%
	2018	načrt	2017	2018	načrt	2017	2018	načrt	2017	
	Jan-mar	2018	Jan-mar	Jan-mar	2018	Jan-mar	Jan-mar	2018	Jan-mar	
Intereuropa d.d.	28	2.126	144	315	3.105	50	343	5.231	194	6,6
odvisne družbe	12	492	54	275	2.141	35	287	2.633	90	10,9
SKUPAJ	41	2.618	198	590	5.246	86	630	7.864	284	8,0

Obvladujoča družba Intereuropa d.d. je v nepremičnine, opremo in neopredmetena sredstva investirala 343 tisoč evrov, medtem ko so ostale družbe skupine v osnovna sredstva vložile 287 tisoč evrov.

Investirana sredstva so bila namenjena:

- stavbam in pripadajoči opremi (211 tisoč evrov),
- nabavi motornih vozil (232 tisoč evrov),
- računalniški strojni in programski opremi (187 tisoč evrov).

V skupini Intereuropa je bilo v prvem četrtletju 2018 začetih več novih investicij, ki bodo realizirane v drugem in tretjem četrtletju, med katerimi so največje izgradnja ekološkega otoka z ureditvijo dodatnih skladiščnih prostorov v Celju, investicija v neopredmetena sredstva (računalniški programi in licence) ter postavitve protitočne zaščite v Logatcu.

1.4 Upravljanje s človeškimi viri

GIBANJE ŠTEVILA ZAPOSLENIH

V skupini Intereuropa je bilo na dan 31. 3. 2018 zaposlenh 1.360 delavcev, kar je za 0,7 odstotka oziroma 9 zaposlenih manj kot na zadnji dan leta 2017.

- V omenjenem obdobju se je v skupini zaposlilo 34 novih sodelavcev. Razlogi zaposlovanja so bili naslednji: 18 delavcev se je zaposlilo zaradi pridobitve novih poslov oziroma povečanega obsega dela, 16 novih zaposlitev je bilo zaradi zamenjave delavcev, ki so odšli iz družbe ali na drugo področje dela v okviru družbe.
- Iz skupine Intereuropa je v obdobju januar–marec 2018 odšlo 43 zaposlenih: 28-im delavcem je prenehalo delovno razmerje sporazumno na lastno željo, 7 delavcev se je upokojilo, 4-im delavcem je poteklo delovno razmerje za določen čas ter 4-im je bila odpovedana pogodba o zaposlitvi iz poslovnih razlogov zaradi ukinitve delovnega mesta.
- Fluktuacija ključnih in perspektivnih kadrov, ki so odšli na lastno željo, je skupno v večjih družbah skupine znašala 5 odstotkov, kar je za 3 odstotke točke več kot v enakem obdobju preteklega leta.

→ Preko zaposlitvenih agencij in študentskih servisov je opravljalo delo v skupini, preračunano na polni delovni čas, še povprečno 241 delavcev, kar je za 80 delavcev več kot v enakem obdobju preteklega leta.

Tabela 11: Število zaposlenih v skupini Intereuropa na dan 31. 3. 2018 po državah

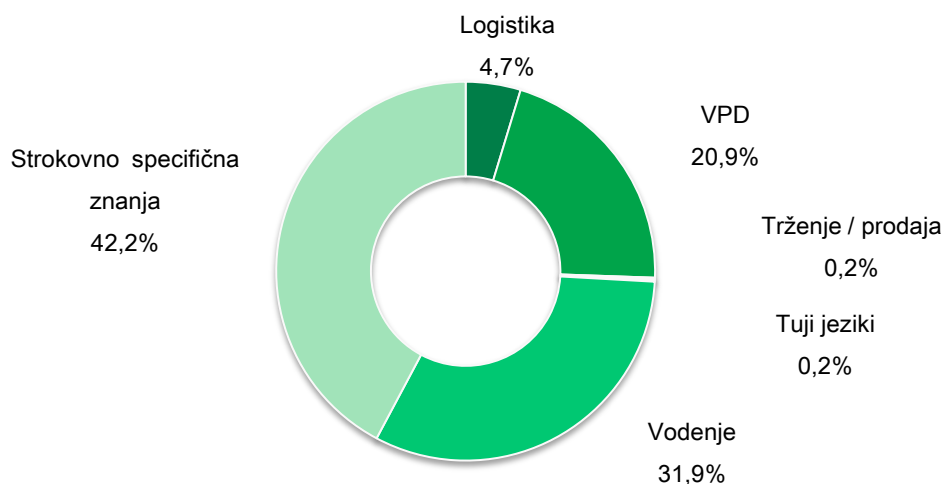
	31. 3. 2018	31. 12. 2017	Razlika 18 - 17	Indeks 2018/2017
Slovenija	597	602	-5	99
Hrvaška	305	303	2	101
Bosna in Hercegovina	122	124	-2	98
Srbija	108	115	-7	94
Makedonija	31	33	-2	94
Kosovo	47	41	6	115
Črna gora	115	115	0	100
Albanija	2	2	0	100
Ukrajina	33	34	-1	97
SKUPAJ	1.360	1.369	-9	99

Kot je razvidno iz tabele se je število zaposlenih zvišalo v odvisni družbi na Kosovu, kjer so zaradi novih poslov zaposlovali delavce v skladišču; v ostalih družbah se je število zaposlenih zmanjšalo oziroma ostalo nespremenjeno.

RAZVOJ IN IZOBRAŽEVANJE

V opazovanem obdobju se je za pridobivanje novih znanj v skupini namenilo 24 tisoč evrov, kar je za slabih tisoč evrov več kot v enakem obdobju preteklega leta. Zaposleni so se izobraževali 3.561 ur, kar je za 865 ur manj kot v enakem obdobju preteklega leta. To lahko pojasnimo s tem, da je bilo v enakem obdobju preteklega leta več internega izobraževanja s zaradi uvedbe informacijske podpore WexVS na Hrvaškem.

Obvladujoča družba je od 19 tisoč evrov porabljenih sredstev za usposabljanje zaposlenih prejela iz naslova projekta Kompetenčni center za področje logistike – LOGINS 15 tisoč evrov.



Slika 3: Struktura izobraževanja po urah vsebin v skupini Intereuropa

Iz slike je razvidno, da so v skupini v opazovanem obdobju najbolj prevladovala usposabljanja za pridobivanje različnih strokovno specifičnih znanj (revizije, nove uredbe o varstvu osebnih podatkov, informatike, zavarovalništva, računalniškega programa – excel, ISO standardov, področja financ itd.), zatem vodenja ter varovanja zdravja pri delu, manj je bilo tokrat zastopano področje logistike ter prodaje in učenja tujih jezikov.

- V celotni skupini Intereuropa so se zaposleni povprečno izobraževali 3 ure, v slovenskem delu skupine 1,4 ure, v odvisni družbi na Hrvaškem (Intereuropa, logistične usluge, d.o.o., Zagreb) 8 ur, v ostalih družbah v tujini do 2 uri.
- V slovenskem delu skupine je 154 udeležencev pridobivalo znanja v skupno 861 urah. Vsebinsko so prevladovala usposabljanja s področja vodenja, za kar se je namenilo 344 ur. V okviru tega velja izpostaviti delavnico, katere se je udeležilo 37 vodij na temo: »Kako motivirati pripadnike različnih generacij ter dvigniti zavzetost za doseganje poslovnih ciljev«. Ostala znanja, ki so jih pridobivali zaposleni so bila še s področja varovanja zdravja pri delu, in sicer 248 ur ter strokovno specifična znanja, kot npr.: znanja s področja revizije, nove uredbe o varstvu osebnih podatkov, informatike itd., v skupnem obsegu 262 ur.
- Med odvisnimi družbami izstopa Intereuropa, logistične usluge, d.o.o., Zagreb, kjer se je 117 zaposlenih usposabljal 2.350 ur. Po vsebinah je bilo najbolj zastopano izobraževanje excela za kar so namenili 1.140 ur, 792 ur je bilo namenjeno izobraževanju s področja vodenja, 392 ur s področja varovanja zdravja pri delu ter 26 ur še drugih vsebin.
- V odvisni družbi v Srbiji se je 93 zaposlenih usposabljal skupno 253 ur: od tega je bilo 148 ur s področja logistike, 67 ur varovanja zdravja pri delu, 38 ur raznih strokovno specifičnih znanj vključno s tujimi jeziki.
- V odvisni družbi v Črni gori se je 10 zaposlenih izobraževalo 50 ur: od tega 15 ur excel, 15 ur znanja s področja financ ter 20 ur s področja varstva pri delu.
- V Intereuropi v BIH je 7 udeležencev pridobivalo znanja v skupno 47 urah: 25 ur ISO standardi, 16 ur varstvo pri delu, 6 ur s področja kadrovanja.
- V opazovanem obdobju je bilo 14 odstotkov izobraževanj v skupini izvedeno z internimi izvajalci. To so bila usposabljanja s področja varstva in zdravja pri delu v slovenskem in hrvaškem delu skupine ter carinjenje v odvisni družbi v Srbiji.

PODROČJE VARNOSTI IN ZDRAVJA PRI DELU

Z izvajanjem preventivnih ukrepov na področju varnosti in zdravja pri delu se je v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta na ravni skupine zmanjšalo število poškodb na delu, medtem ko se bolniške odsotnosti v obvladujoči družbi in nekaterih večjih družbah skupine še naprej zvišujejo. V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta se je bolniška odsotnost v obvladujoči družbi zvišala za 2,87 odstotne točke in znašala v prvem tromesečju 7,65 odstotka. Nad načrtovanimi 4 odstotki je bila tudi bolniška odsotnost v odvisni družbi na Hrvaškem, ki je znašala 5,8 odstotka ter odvisni družbi v Bosni in Hercegovini 6,6 odstotka. V tem delu leta je običajno bolniška odsotnost zaradi viroz, grip najvišja.

V slovenskem delu skupine je bila skladno z opredeljenimi ukrepi v Načrtu promocije zdravja delavcem omogočena rekreacija v najetih (fitnes) dvoranah, enkrat mesečno organizirana dobava sadja, v dveh enotah (Celju in Ljubljani) se je na delovnem mestu izvajala masaža vratnega in ramenskega obroča.

Na področju varnosti in zdravja pri delu in varstva pred požari so bile izvedene naslednje aktivnosti:

- Na nivoju skupine je bilo napoteni na preventivne predhodne, usmerjene in obdobjne zdravstvene preglede 74 delavcev, kar je 8,8 odstotka več kot v letu 2017, v slovenskem delu skupine pa 47 delavcev, kar je 11,9 odstotka več kot v letu 2017 in 27,0 odstotka več od načrta za leto 2018.
- S področja varnosti in zdravja pri delu ter požarne varnosti se je na nivoju skupine usposabljal 195 oseb, kar je 167,1 odstotka več kot v letu 2017, v slovenskem delu skupine pa 100 oseb, kar je 127,3 odstotka več kot v letu 2017.
- Na nivoju skupine so se na delu lažje poškodovali štirje zaposleni, kar je dva manj kot v letu 2017 in pomeni 0,29 odstotka poškodovanih delavcev glede na število zaposlenih. V slovenskem delu skupine se je lažje poškodoval en zaposleni, kar je tri manj kot v letu 2017 in pomeni 0,17 odstotka poškodovanih delavcev glede na število zaposlenih, kar je pod načrtovanimi 1,5 odstotka poškodb. V slovenskem delu skupine so se poleg navedenih redno zaposlenih delavcev poškodovali še trije agencijski delavci in en študent, kar je štiri več kot v letu 2017.
- Na nivoju skupine je bilo pregledanih in preizkušenih 466 kosov različne delovne opreme, kar je 9,6 odstotka več kot v letu 2017, v slovenskem delu skupine pa 435 kosov, kar je 15,4 odstotka več kot v letu 2017 in je v skladu z zakonsko predpisanimi roki pregledov delovne opreme.
- Posebna skrb je bila posvečena zagotavljanju nadzora nad tveganjem za nastanek požara s področja požarne preventive. V slovenskem delu skupine so bile hkrati z usposabljanjem odgovornih oseb za gašenje začetnih požarov v PE Jesenice, PE Ljubljana in izpostavi Logatec izvedene tudi vaje evakuacije.
- Opravljeni so bili redni pregledi objektov, opreme aktivne in pasivne požarne zaščite (gasilniki, hidranti, javljalniki požara, kupole za odvod dima in toplote, avtomatska protipožarna vrata idr.).

1.5 Upravljanje s tveganji

Pomemben del upravljanja skupine je tudi obvladovanje tveganj, kar je sestavni del poslovnih procesov. Učinkovito upravljanje sistema tveganj lahko bistveno pripomore k uspešnejšem poslovanju skupine.

Ob rednem četrtnem pregledu tveganj sta bili prepoznani dve novi tveganji, in sicer poslovno tveganje na področju kopenskega prometa, ki se nanaša na morebiten upad kvalitete storitev ob zamenjavi dobaviteljev za »master« (medterminalske) linije ter med tveganji delovanja strateško tveganje, da managerji v odvisnih družbah skupine ne delajo v korist družbe in vseh lastnikov (»principal-agent problem«). Skupno prepoznanih tveganj je 40, razporejenih v tri skupine, kot je razvidno iz slike št. 4.

<i>Skupina tveganj</i>	Št. tveganj	Področje tveganja
Finančna tveganja	2	Kreditno tveganje
	1	Obrestno tveganje
	1	Valutno tveganje
	1	Likvidnostno tveganje
Poslovna tveganja	1	Tveganje izvedbe sprememb operativnih procesov ob implementaciji novih informacijskih rešitev
	5	Tveganje na področju kopenskega prometa
	5	Tveganje na področju interkontinentalnega prometa
	4	Tveganja na področje logističnih rešitev
	1	Ostala poslovna tveganja
Tveganja delovanja	5	Strateška tveganja
	3	Tveganja povezana z IKT
	3	Tveganja na področju upravljanja s kadri
	4	Tveganja v zvezi z zakonodajo in pravnimi postopki
	2	Tveganja povezana z upravljanjem in varovanjem premoženja
	1	Tveganja povezana z okoljevarstvom
	1	Tveganja pri zagotavljanju kakovosti logističnih storitev
Skupaj:	40	

Slika 4: Seznam prepoznanih tveganj v skupini Intereuropa

Izpostavljenost finančnim tveganjem ostaja na enakih nivojih kot ob koncu leta 2017.

Pri poslovnih tveganjih je skupina najbolj izpostavljena na področju kopenskega prometa in logističnih rešitev. Najpomembnejši tveganji na področju kopenskega prometa ostajata tveganje pomanjkanja prevoznih kapacitet na trgu za realizacijo zahtev kupcev in posledično dvig nabavnih cen dobaviteljev ter tveganje izgube statusa carinskih terminalov. Pri prvem je bilo v začetku leta čutiti nekoliko manjši pritisk prevoznikov na povišanje cen, vendar je le-ta še vedno prisoten. Eden glavnih razlogov za pomanjkanje prevoznih kapacitet na trgu je pomanjkanje voznikov, kar lahko na dolgi rok postane resen problem na ravni sistema, ki lahko močno zamaje sektor prevoznništva v Sloveniji in tudi širše v Evropi. Drugo tveganje, tveganje izgube statusa carinskih terminalov, se je znižalo zaradi sklenitve nove pogodbe s carinsko upravo Republike Črne gore, medtem, ko ostaja tveganje izgube statusa carinskega terminala v Bosni in Hercegovini še naprej nespremenjeno.

Med poslovnimi tveganji na področju logističnih rešitev je pomembno znižanje tveganja povezanega z neustreznim zavarovanjem blaga v skladiščih zaradi preureditve zavarovalnih pogodb ter že omenjene sklenitve nove pogodbe s carinsko upravo v Črni gori. Ob četrtletnem pregledu tveganj je bila na drugi strani prepoznana višja stopnja tveganja nezadostne zasedenosti skladiščnih kapacitet, kar je povezano z aktivnostmi konkurence glede izgradnje novih skladiščnih kapacitet. Z že izvajanimi ukrepi s katerimi intenzivno tržimo predvsem kompleksno skladiščenje in t.im. logistične projekte bomo tveganje omejevali na sprejemljivi ravni. Tveganja morebitne prekinitve najemne pogodbe za skladiščne prostore v obvladujoči družbi ostaja na prepoznani ravni.

Med tveganji delovanja so prepoznana štiri tveganja z najvišjimi stopnjami tveganja in sicer koruptivna tveganja, z njimi povezano novo tveganje, da poslovodstva v odvisnih družbah ne delajo v korist družbe in vseh lastnikov (»principal-agent problem«), tveganje nerazpoložljivosti informacijskega sistema in prekinitve delovanja le-tega ter tveganje neustreznega varovanja premoženja. Za tri tveganja (torej razen na novo prepoznanega), se v prvem četrtletju prepoznana stopnja tveganja ni spremenila. Izvajajo se sicer ukrepi za omejevanje omenjenih tveganj, vendar večjih učinkov na izboljšanje stanja in s tem znižanja prepoznanih stopenj tveganj še nismo izmerili.

Pri pregledu tveganj povezanih z upravljanjem kadrov nismo zaznali večjih sprememb. Še vedno ostaja najpomembnejše tveganje na področju fluktuacije zaposlenih.

Med tveganji z zvezi z zakonodajo in pravnimi postopki smo ob ponovnem pregledu prepoznali porast stopnje tveganja povezanega s prevarami in drugimi kaznivimi dejanji, kar je neposredno povezano tudi z novim prepoznanim tveganjem neprimerne delovanja poslovodstva v odvisnih družbah.

Posebno pozornost namenja skupina Intereuropa strateškemu tveganju uresničitve zastavljenih strateških ciljev. Generalno gledano so razmere na trgu logističnih storitev ugodne in skupina Intereuropa uspeva ugodne razmere izkoristiti, kar pozitivno vpliva na poslovanje skupine in doseganje strateških ciljev. V vseh družbah skupine se s sprotnimi ukrepi prilagajamo na spremembe v poslovnem okolju in s tem obvladujemo tveganja, ki so povezana z zunanjimi dejavniki na trgih.

1.6 Finančni rezultat poslovanja družbe Intereuropa d.d.

Tabela 12: Poslovanje družbe Intereuropa d.d. v obdobju januar–marec 2018 (v tisoč EUR)

Postavka/kazalnik	Jan–mar 2018	Jan–mar načrt 2018	Jan–mar 2017*	Indeks 2018/načrt	Indeks 2018/2017
Prihodki od prodaje	27.701	26.448	24.939	105	111
Kopinski promet	12.778	12.515	11.135	102	115
Logistične rešitve	3.814	3.819	3.296	100	116
Interkontinentalni promet	9.993	9.058	9.381	110	107
Druge storitve	1.116	1.056	1.127	106	99
EBITDA	2.724	2.166	2.481	126	110
Poslovni izid iz poslovanja	1.710	1.142	1.473	150	116
Izid financiranja	-58	-357	-364	-	-
Poslovni izid iz rednega poslovanja	1.652	785	1.109	211	149
Davek od dobička in odložen davek	164	100	152	-	-
Čisti poslovni izid	1.488	685	957	217	156
EBITDA marža v %	9,8	8,2	9,9	120	99
EBIT marža v %	6,2	4,3	5,9	143	105
Prihodki od prodaje /zap./mesec	16,478	15,047	14,241	110	116
Dodana vrednost /zap./mesec	4,092	3,700	3,673	111	111
ROE** v %	7,0	3,2	4,5	219	157

Postavka/kazalnik	31. 3. 2018	31. 12. 2017*	Indeks 2018/2017
Sredstva	186.172	184.366	101
Kapital	85.945	84.884	101
Neto finančni dolg	67.414	69.670	97
Kratk. sredstva /kratk. obvez.	1,16	1,14	102

* Prilagojeno, več informacij je v računovodskem poročilu obvladujoče družbe, Intereuropa d.d., poglavju Uvodna pojasnila v točki 3.2.c: Spremembe pomembnih računovodskih usmeritev.

** Preračunano na letno raven.

Poslovni izid iz poslovanja in EBITDA

→ Družba je v prvem četrtletju z intenzivnimi prodajnimi aktivnostmi presegla tako načrtovane kot tudi lanske primerljive prihodke od prodaje ter ob padcu prodajne marže presegla tudi načrtovan in lanski primerljivi izid iz poslovanja ter EBIT maržo. EBITDA presega načrtovanega za 26 odstotkov ter primerljivega iz leta 2017 za 10 odstotkov. Najpomembnejši vpliv na preseganje načrtovanih kazalnikov ima višja prodaja (ob sicer minimalno nižji prodajni marži), dodatno pa pozitivno pomembno vplivajo še nižji stroški dela (manj zaposlenih). EBITDA marža presega načrtovano ter malenkost zaostaja za lanskim letom, na kar vplivajo višji stroški dela (pomemben vpliv sprememb pri razmejevanju stroškov dela) in storitev ter padec prodajne marže.

Izid financiranja

→ Poslovni izid iz financiranja je negativen v višini -58 tisoč evrov, kar je za 0,3 milijona evrov bolje od načrta in primerljivih podatkov iz leta 2017. Na boljši rezultat v največji meri vplivajo prihodki iz deležev družb v skupini, ki so bili tako v načrtu kot v letu 2017

izkazani v drugem četrtletju leta. V manjši meri vplivajo pozitivno na poslovni izid iz financiranja nižji odhodki za obresti iz posojil, negativno pa odhodki iz naslova popravka vrednosti finančne naložbe v odvisno družbo v Ukrajini.

Poslovni izid iz rednega poslovanja in čisti poslovni izid

→ Družba Intereuropa d.d. je v prvem četrtletju presegla načrtovani poslovni izid iz rednega poslovanja za 111 odstotkov, po obračunu odmerjenega in odloženega davka od dobička pa znaša čisti dobiček družbe 1,5 milijona evrov, kar je za 117 odstotkov oziroma 0,8 milijona evrov nad načrtom in za 56 odstotkov oziroma 0,5 milijona evrov več kot v prvem četrtletju 2017.

Struktura izkaza finančnega položaja

- Kratkoročni koeficient znaša 1,16, kar je na nivoju predhodnega obdobja. Med kratkoročnimi sredstvi so zaradi povečane prodaje najbolj porasle kratkoročne poslovne terjatve in denarna sredstva, med kratkoročnimi obveznostmi pa kratkoročne poslovne obveznosti. Delež kapitala v virih sredstev se je v zadnjem četrtletju minimalno povečal in sicer za 0,1 odstotne točke ter trenutno znaša 46,2 odstotka.
- Družba je v prvem četrtletju 2018 znižala neto finančni dolg za 3 odstotke oziroma 2,3 milijona evrov.

1.7 Delnica IEKG in lastniška struktura

Osnovni kapital družbe Intereuropa d.d. sestavlja 16.830.838 navadnih (IEKG) in 10.657.965 prednostnih (IEKN) delnic. Na organiziranem trgu vrednostnih papirjev se trguje z navadnimi delnicami IEKG.

Tabela 13: Osnovni podatki o delnicah družbe Intereuropa d.d. na dan 31. 3. 2018

	31. 3. 2018	31. 12. 2017
Osnovni kapital v EUR	27.488.803	27.488.803
Število vseh delnic	27.488.803	27.488.803
Število prednostnih delnic (IEKN)	10.657.965	10.657.965
Število navadnih delnic (IEKG)	16.830.838	16.830.838
od tega število lastnih delnic	18.135	18.135
Število delničarjev	4.013	4.051
Knjigovodska vrednost delnice v EUR	3,13	3,09
Čisti dobiček na navadno delnico v EUR*	0,05	0,01

* Podatek za obdobje.

Knjigovodska vrednost = kapital / (število vseh delnic – število lastnih delnic).

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

KLJUČNI PODATKI O DELNICI IEKG

Tabela 14: Ključni podatki o delnici IEKG za obdobje januar–marec 2018

	Jan–mar 2018	Jan–dec 2017
Zaključni tečaj konec obdobja v EUR*	2,00	2,00
Tehtani povprečni tečaj v EUR	2,06	2,26
Najvišji tečaj v EUR	2,24	2,4
Najnižji tečaj v EUR	1,93	1,17
Tržna kapitalizacija v tisoč EUR *	33.662	33.679
Promet v tisoč EUR	372	2.558
P/B	0,64	0,65
P/E	10,0	200
Kapitalski donos	-0,10%	69,60%

* Na zadnji dan obdobja.

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

P/B = zaključni tečaj ob koncu obdobja / knjigovodska vrednost delnice

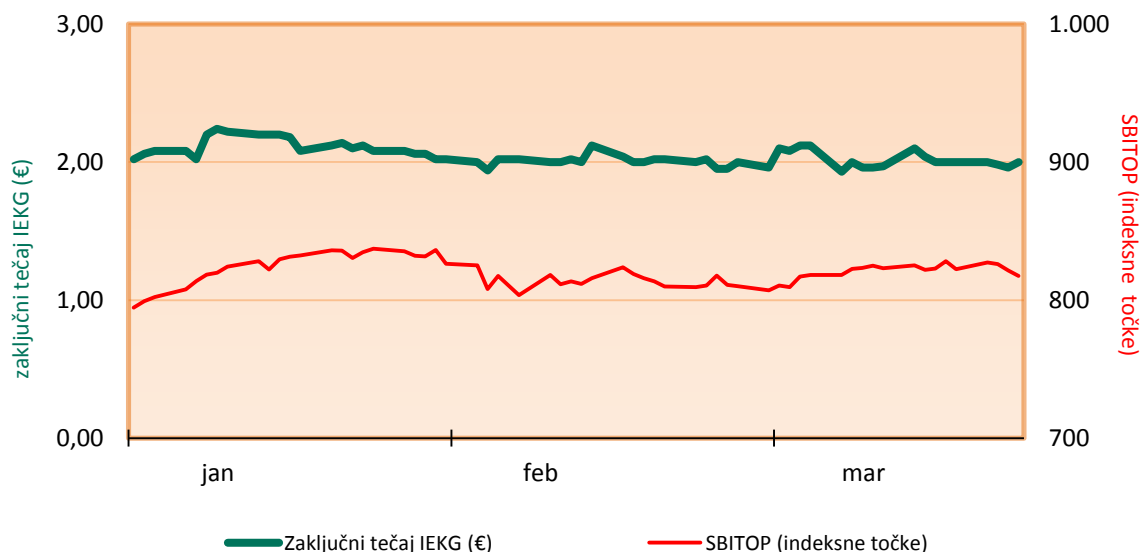
P/E = zaključni tečaj ob koncu obdobja / čisti dobiček na delnico na letni ravni.

Kapitalski donos = porast zaključnega tečaja v obdobju.

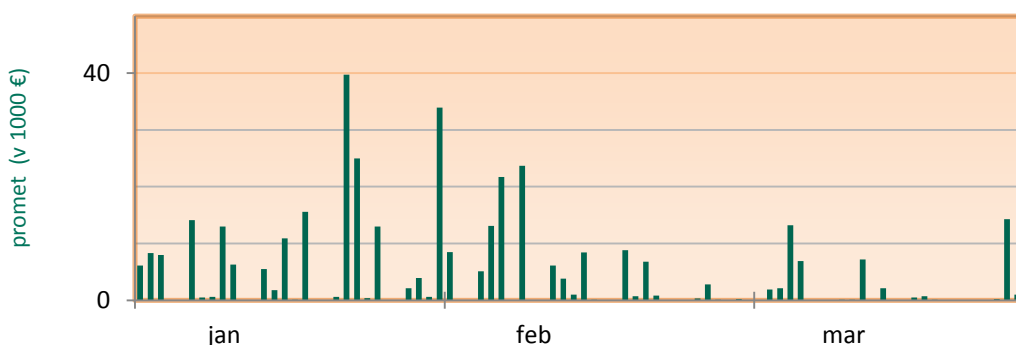
TRGOVANJE Z DELNICO IEKG

Trgovanje z delnicami na Ljubljanski borzi je bilo v začetnih mesecih leta 2018 precej bolj umirjeno kot v enakem obdobju lanskega leta. Tudi delnica IEKG je zabeležila občutno nižji promet v primerjavi z enakim obdobjem v letu 2017 (skoraj sedemkrat nižji). Njena tržna vrednost se je gibala v vrednostnem intervalu med 1,93 in 2,24 evra za delnico, mesec marec pa je zaključila na ravni 2,00 evrov, enako kot konec leta 2017. V treh mesecih je delnica izgubila 0,1 odstotka, medtem ko je slovenski borzni indeks SBITOP pridobil 1,4 odstotka svoje vrednosti.

Tržna kapitalizacija je ob koncu marca znašala 33,7 milijona evrov, kar predstavlja 0,6 odstotka tržne kapitalizacije vseh delnic na Ljubljanski borzi.



Slika 5: Gibanje zaključnega tečaja delnice IEKG in indeksa SBITOP v obdobju januar–marec 2018



Slika 6: Promet z delnico IEKG v obdobju januar– marec 2018

LASTNIŠKA STRUKTURA

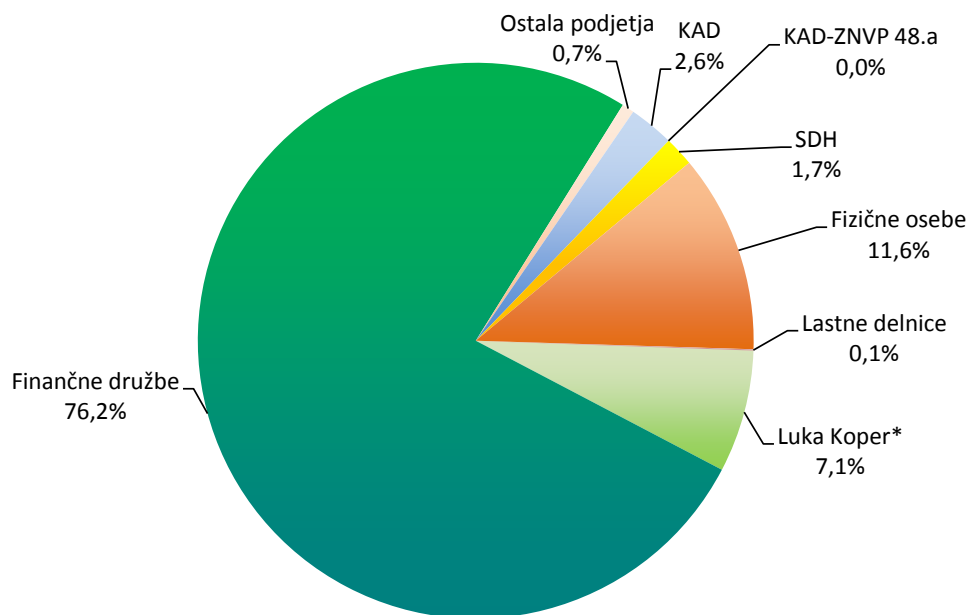
V prvem četrtletju leta 2018 se lastniška struktura družbe ni bistveno spremenila. Med desetimi največjimi delničarji družba ni beležila nobene spremembe, njihov lastniški delež je zato ostal enak kot konec leta 2017 - 83,6 odstotka vsega kapitala.

Tabela 15: Deset največjih delničarjev Intereurope d.d. na dan 31. 3. 2018 v primerjavi z 31. 12. 2017

Delničar	31. 3. 2018		31. 12. 2017		Indeks 18 /17
	število delnic	delež %	število delnic	delež %	
1. SID banka d.d.	4.942.072	18,0	4.942.072	18,0	100
2. NLB d.d.	4.770.601	17,4	4.770.601	17,4	100
3. Nova KBM d.d.	4.036.044	14,7	4.036.044	14,7	100
4. Gorenjska banka d.d., Kranj	3.068.990	11,2	3.068.990	11,2	100
5. SKB d.d.	2.254.980	8,2	2.254.980	8,2	100
6. Luka Koper d.d.	1.344.783	4,9	1.344.783	4,9	100
7. Banka Intesa Sanpaolo d.d.	753.703	2,7	753.703	2,7	100
8. Kapitalska družba d.d.	719.797	2,6	719.797	2,6	100
9. Luka Koper INPO d.o.o.	615.730	2,2	615.730	2,2	100
10. SDH d.d.	474.926	1,7	474.926	1,7	100
Ostali	4.507.177	16,4	4.507.177	16,4	100
SKUPAJ	27.488.803	100,0	27.488.803	100,0	100

Delež vseh delnic v rokah tujih vlagateljev se v primerjavi s stanjem ob koncu leta 2017 ni spremenil in je ob koncu obdobja znašal 0,7 odstotka.

Na posebnem računu Kapitalske družbe d.d. je bilo ob koncu obdobja 115 delnic, katerim so se imetniki v letu 2017 odpovedali oz. pripadajo Republiki Sloveniji, ki pa ne sme uresničevati njihovih glasovalnih pravic (48. a člen Zakona o nematerializiranih vrednostnih papirjih).



* Delež vsebuje lastniški delež družbe Luka Koper d.d. in njene odvisne družbe Luka Koper INPO d.o.o. v 100-odstotni lasti.

Slika 7: Lastniška struktura družbe Intereuropa d.d. na dan 31. 3. 2018

LASTNIŠTVO DELNIC IEKG ČLANOV UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA

Člani uprave družbe na dan 31. 3. 2018 niso bili imetniki delnic družbe Intereuropa d.d. Imetništvo delnic s strani članov nadzornega sveta je prikazano v spodnji tabeli.

Tabela 16: Število delnic v lasti članov nadzornega sveta na dan 31. 3. 2018

Nadzorni svet	Število delnic	Delež v %
Tjaša Benčina, članica nadzornega sveta	40	0,0001

LASTNE DELNICE

Družba Intereuropa d.d. v prvem četrtletju ni trgovala z lastnimi delnicami in je bila na dan 31. 3. 2018 imetnica 18.135 lastnih delnic IEKG, kar predstavlja 0,0660 odstotka vseh delnic. Delež lastnih delnic se glede na stanje na dan 31. 12. 2017 ni spremenil. V skladu z 249. členom ZGD-1 družba iz lastnih delnic nima glasovalnih pravic.

DIVIDENDNA POLITIKA

Družba v letih od 2009 do 2017 ni izplačevala dividend.

OBVEŠČANJE DELNIČARJEV

Strategija komuniciranja družbe sledi načelu transparentnega komuniciranja in enakovredne, pravočasne obveščenosti vseh deležnikov. Delničarji imajo pomemben vpliv na strateške odločitve in usmeritve poslovanja, zato družba vidi redno in odkrito komunikacijo z obstoječimi in potencialnimi delničarji kot pravo pot do krepitev poslovnega uspeha Intereurope. Pri komuniciranju z delničarji uporablja naslednje oblike komuniciranja:

- redna skupščina delničarjev;
- predstavitve družbe na konferencah za vlagatelje v finančnih središčih;
- redna objava poslovnih rezultatov in drugih cenovno občutljivih informacij;
- redno komuniciranje preko sistema SEOnet;
- redno komuniciranje z mediji;
- sprotne objave informacij o poslovanju na spletnih straneh družbe.

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

RAČUNOVODSKO POROČILO
SKUPINE Intereuropa
in
OBVLADUJOČE DRUŽBE Intereuropa d.d.
za obdobje januar–marec 2018

UVODNA POJASNILA

Skupino Intereuropa sestavlja obvladujoča družba Intereuropa d.d., Koper, z odvisnimi družbami. Družba Intereuropa d.d. (v nadaljevanju družba), je podjetje s sedežem v Sloveniji, njen naslov registriranega sedeža je Vojkovo nabrežje 32, 6000 Koper. Po kriterijih Zakona o gospodarskih družbah je opredeljena kot velika družba; z njenimi vrednostnimi papirji se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev. Kot obvladujoča družba je zavezana k izdelavi skupinskih računovodskih izkazov.

2. RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA SKUPINO INTEREUROPA

2.1. Temeljni računovodski izkazi skupine Intereuropa

KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA SKUPINE INTEREUROPA

od 1. 1. 2018 do 31. 3. 2018

v 1000 EUR	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017 prilagojeno*
Prihodki od prodaje	38.793	35.416
Dobički in izgube, ki so posledica odprave pripoznanja poslovnih terjatev	-70	0
Drugi poslovni prihodki	203	131
Stroški blaga, materiala in storitev	-28.114	-25.314
Stroški dela	-6.561	-6.228
Amortizacija	-1.574	-1.694
Izguba zaradi oslabitev terjatev	-34	-55
Drugi poslovni odhodki	-591	-542
Poslovni izid iz poslovanja	2.052	1.714
Finančni prihodki od obresti	44	52
Drugi finančni prihodki	9	0
Finančni odhodki - stroški financiranja	-516	-580
Izguba zaradi oslabitve danih posojil in depozitov	0	0
Drugi finančni odhodki	-58	-151
Izid financiranja	-521	-679
Pripoznani rezultat naložb po kapitalski metodi	3	4
Poslovni izid iz rednega poslovanja	1.534	1.039
Davek od dobička (skupaj z odloženimi davki)	-214	-153
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.320	886
Čisti poslovni izid - obvladujoči del	1.230	795
Čisti poslovni izid - neobvladujoči del	90	91
Osnovni in prilagojeni čisti dobiček na navadno delnico (v EUR)	0,07	0,04

* Prilagoditve se nanašajo na prerazvrstitev postavk zaradi prehoda na MSRP 9 in spremembe MRS 1. Razkrite so v točki 2.2.c: Spremembe pomembnih računovodskih usmeritev.

KONSOLIDIRANI IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA SKUPINE INTEREUROPA

od 1. 1. 2018 do 31. 3. 2018

v 1000 EUR	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.320	886
Drugi vseobsegajoči donos	103	820
Postavke, ki bodo prerazvrščene v poslovni izid	103	820
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	36
Sprememba odloženih davkov v presežku iz prevrednotenja za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	-7
Prevedbene tečajne razlike	103	791
Postavke, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	0	0
Prenos presežka iz prevrednotenja zemljišč v preneseni čisti poslovni izid	-50	0
Sprememba odloženih davkov	4	0
Sprememba prenesenega čistega poslovnega izida iz naslova prenosa presežka iz prevrednotenja zemljišč	50	0
Obračunani davek iz prenesenega čistega poslovnega izida	-4	0
Celotni vseobsegajoči donos	1.423	1.706
Celotni vseobsegajoči donos - obvladujoči del	1.321	1.613
Celotni vseobsegajoči donos - neobvladujoči del	102	93

KONSOLIDIRANI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA SKUPINE INTEREUROPA na dan 31. 3. 2018

	v 1000 EUR	31. 3. 2018	31. 12. 2017 prilagojeno*
SREDSTVA			
Opredmetena osnovna sredstva		165.266	166.263
Naložbene nepremičnine		9.122	9.179
Neopredmetena sredstva		3.734	3.816
Druge dolgoročna sredstva		25	29
Dolgoročne poslovne terjatve		30	16
Odložene terjatve za davek		12.767	12.888
Dolgoročno dana posojila in depoziti		43	57
Naložba v skupni podvig		77	73
Druge dolgoročne finančne naložbe		32	33
SKUPAJ DOLGOROČNA SREDSTVA		191.096	192.354
Sredstva za prodajo		154	272
Zaloge		123	122
Kratkoročna dana posojila in depoziti		1.814	1.992
Sredstva iz pogodbe		1.339	1.291
Kratkoročne poslovne terjatve		34.132	32.961
Kratkoročne terjatve za davek od dobička		657	635
Druge kratkoročna sredstva		748	514
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki		5.287	3.618
SKUPAJ KRATKOROČNA SREDSTVA		44.254	41.405
SKUPAJ SREDSTVA		235.350	233.759
KAPITAL			
Kapital - obvladujoči del		114.109	113.395
Osnovni kapital		27.489	27.489
Kapitalske rezerve		18.455	18.455
Rezerve iz dobička		5.584	5.584
Rezerve za pošteno vrednost		47.327	47.371
Prevedbene tečajne razlike		-6.578	-6.669
Preneseni čisti poslovni izid		20.602	22.167
Čisti poslovni izid		1.230	-1.002
Kapital - neobvladujoči del		7.764	7.741
SKUPAJ KAPITAL		121.873	121.136
OBVEZNOSTI			
Rezervacije		3.177	3.230
Dolgoročno odloženi prihodki		95	92
Dolgoročne finančne obveznosti		65.849	66.995
Dolgoročne poslovne obveznosti		373	377
Odložene obveznosti za davek		11.088	11.064
SKUPAJ DOLGOROČNE OBVEZNOSTI		80.582	81.758
Kratkoročne finančne obveznosti		5.503	5.786
Obveznosti iz pogodbe		546	591
Kratkoročne poslovne obveznosti		26.782	24.247
Kratkoročne obveznosti za davek od dobička		55	236
Kratkoročno odloženi prihodki		9	5
SKUPAJ KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		32.895	30.865
SKUPAJ OBVEZNOSTI		113.477	112.623
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI		235.350	233.759

* Prilagoditve se nanašajo na preračunavanje postavk zaradi prehoda na MSRP 15 in spremembe MRS 1. Razkrite so v točki 2.2.c: Spremembe pomembnih računovodskih usmeritev.

KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV SKUPINE INTEREUROPA OD 1. 1. 2018 DO 31. 3. 2018

v 1000 EUR	Pojasnila	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017 prilagojeno*
Denarni tokovi pri poslovanju			
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		1.320	886
Prilagoditve za:			
- amortizacijo	5	1.574	1.694
- dobiček pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin	2	-156	-32
- izgubo zaradi oslabitev terjatev	6	34	55
- finančne prihodke od obresti		-44	-52
- druge finančne prihodke	7	-9	0
- finančne odhodke - stroške financiranja		516	580
- druge finančne odhodke		58	151
- pripoznani rezultat po kapitalski metodi	8	-3	-4
- davek od dobička (skupaj z odloženimi davki)	9	214	153
Dobiček iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in davki		3.504	3.432
Spremembe čistih obratnih sredstev in rezervacij			
Sprememba sredstev iz pogodbe		-48	-21
Sprememba terjatev	17	-1.729	-3.341
Sprememba zalog		-1	-6
Sprememba drugih kratkoročnih sredstev		-234	-294
Sprememba obveznosti iz pogodbe		-45	19
Sprememba poslovnih obveznosti	24	3.003	1.723
Sprememba rezervacij	19	-49	-8
Sprememba dolgoročno odloženih prihodkov		3	2
Plačani davek od dobička		-276	-55
Denarna sredstva iz poslovanja		4.128	1.451
Denarni tokovi pri naložbenju			
Prejete obresti		27	46
Prejemki od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev	10	433	330
Prejemki iz danih dolgoročnih depozitov		0	30
Neto denarni tok iz kratkoročnih danih posojil		-8	-36
Neto denarni tok iz kratkoročnih danih depozitov	14	184	-14
Prejemki od prodaje drugih finančnih naložb		9	4
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	10	-1.040	-732
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		-47	-39
Izdatki za dane dolgoročne depozite		0	-50
Denarna sredstva iz naložbenja		-442	-461
Denarni tokovi pri financiranju			
Neto denarni tok iz kratkoročnih posojil in finančnih najemov		-79	55
Plačane obresti	7	-516	-600
Izdatki za vračilo dolgoročnih posojil in finančnih najemov	23	-1.354	-1.349
Izplačane dividende		-34	-13
Denarna sredstva iz financiranja		-1.983	-1.907
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		3.618	5.294
Tečajne razlike iz denarnih sredstev		-34	-19
Denarni izid v obdobju iz rednega poslovanja		1.703	-917
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	19	5.287	4.358

Prilagoditve se nanašajo na prerazvrstitev postavk zaradi prehoda na MSRP 9, MSRP 15 in spremembe MRS 1. Razkrite so v točki 2.2.c: Spremembe pomembnih računovodskih usmeritev.

KONSOLIDIRANI IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA SKUPINE INTEREUROPA

od 1. 1. 2018 do 31. 3. 2018

v 1000 EUR	REZERVE IZ DOBIČKA								ZADRŽANI DOBIČEK					
	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice (kot odbitna postavka)	Statutarne rezerve	Druge rezerve	Rezerve za pošteno vrednost	Prevedbe ne tečajne razlike	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	Kapital - obvladujoči del	Kapital - neobvladujoči del	Skupaj kapital
Poročano 31. 12. 2017	27.489	18.455	4.653	180	-180	15	916	47.371	-6.669	22.167	-1.002	113.395	7.741	121.136
Prilagoditev ob začetni uporabi MSRP 9*	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-607	0	-607	-41	-648
Prilagojeno stanje 1. 1. 2018	27.489	18.455	4.653	180	-180	15	916	47.371	-6.669	21.560	-1.002	112.788	7.700	120.488
Celotni vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	0	0	-44	91	44	1.230	1.321	102	1.423
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.230	1.230	90	1.320
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	0	0	-44	91	44	0	91	12	103
Transakcije z lastniki														
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1.002	1.002	0	0	0
Dividende oz. deleži v dobičku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-38	-38
Končno stanje 31. 3. 2018	27.489	18.455	4.653	180	-180	15	916	47.327	-6.578	20.602	1.230	114.109	7.764	121.873

* Prilagoditev je razkrita v točki 2.2.c.: Spremembe pomembnih računovodskih usmeritev.

KONSOLIDIRANI IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA SKUPINE INTEREUROPA

od 1. 1. 2017 do 31. 3. 2017

v 1000 EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	REZERVE IZ DOBIČKA					Rezerve za pošteno vrednost	Prevedbene tečajne razlike	ZADRŽANI DOBIČEK		Kapital - obvladujoči del	Kapital - neobvladujoči del	Skupaj kapital
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice (kot odbitna postavka)	Statutarne rezerve	Druge rezerve			Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja			
Poročanje na dan 1. 1. 2017	27.489	18.455	4.653	180	-180	15	609	50.575	-7.486	33.686	1.500	129.496	9.066	138.562
Popravek napake	0	0	0	0	0	0	0	-2	0	0	-259	-261	-116	-377
Poročanje na dan 31. 12. 2016 po popravku napake	27.489	18.455	4.653	180	-180	15	609	50.573	-7.486	33.686	1.241	129.235	8.950	138.185
Celotni vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	0	0	29	789	0	795	1.613	93	1.706
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	795	795	91	886
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	0	0	29	789	0	0	818	2	820
Transakcije z lastniki														
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.241	-1.241	0	0	0
Dividende oz. deleži v dobičku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-40	-40
Druge spremembe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1	0	-1	0	-1
Končno stanje 31. 3. 2017	27.489	18.455	4.653	180	-180	15	609	50.602	-6.697	34.926	795	130.847	9.003	139.850

2.2. Pojasnila k računovodskim izkazom skupine Intereuropa

a) Podlaga za sestavitev

Pojasnjevalne informacije so vključene v poročilo z namenom obrazložitve tistih poslovnih dogodkov in transakcij, ki so pomembne za razumevanje sprememb v finančnem položaju in poslovnem izidu skupine Intereuropa v obdobju po zadnjem letnem poročilu.

b) Uporaba ocen in presoje

Poslovodstvo je preverilo ocene, presoje in predpostavke, ter presodilo, da so te enake kot jih je uporabilo ob pripravi računovodskih izkazov na dan 31. 12. 2017, razen pri ocenah in presojah, ki se nanašajo na začetek uporabe MSRP 9 – Finančni instrumenti in MSRP 15 – Prihodki iz pogodb s kupci (navedena računovodska standarda je skupina začela uporabljati s 1. 1. 2018), kar je opisano v naslednji točki (2.2.c.): Spremembe pomembnih računovodskih usmeritev.

c) Spremembe pomembnih računovodskih usmeritev

Prehod na MSRP 9 - Finančni instrumenti

MSRP 9 - Finančni instrumenti, ki ga je EU sprejela 22. novembra 2016, velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje. Skupina ga je začela uporabljati s 1. 1. 2018, zato primerljivi podatki niso preračunani. Pri tem je upoštevala določbo navedenega standarda, po kateri se vsaka razlika med prejšnjo knjigovodsko vrednostjo in knjigovodsko vrednostjo na začetku letnega poročevalskega obdobja, ki vključuje datum začetka uporabe, pripisuje v prenesenem čistem dobičku (ali drugi sestavini lastniškega kapitala, če je ustrezno) v letnem poročevalskem obdobju, ki vključuje datum začetka uporabe.

Posledično, s sprejetjem MSRP 9, se je spremenil tudi MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov, ki zahteva, da vsebuje izkaz poslovnega izida naslednje posebne postavke: »izguba zaradi oslabitev terjatev«, »finančni prihodki od obresti« in »finančni odhodki - stroški financiranja«. Zato je skupina v primerljivih podatkih naredila naslednje prerazvrstitve:

- postavko "izguba zaradi oslabitev terjatev", ki je bila v poročanih podatkih izkazana v dveh postavkah (v postavki "drugi poslovni prihodki" v višini 132 tisoč evrov in v postavki "drugi poslovni odhodki" v višini 187 tisoč evrov) je izkazala v pobotnem znesku teh dveh postavk (55 tisoč evrov),
- poročano postavko "finančni prihodki" (52 tisoč evrov) je v celoti razporedila v postavko: "finančni prihodki od obresti" in
- poročano postavko "finančni odhodki" (731 tisoč evrov) je razdelila na postavki: "finančni odhodki - stroški financiranja" (580 tisoč evrov) in "drugi finančni odhodki" (151 tisoč evrov).

MSRP 9 vključuje zahteve glede pripoznavanja in merjenja, slabitev, odprave pripoznanja finančnih instrumentov in splošnega obračunavanja varovanja pred tveganji, ki se nanašajo na finančne instrumente. Terjatve do kupcev, kot jih obravnava skupina, vključujejo tudi terjatve iz najema. Naložbo v pridruženo podjetje skupina obračunava v skladu z MRS 28 – Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige, zato je naložba izvzeta iz obravnave MSRP 9.

Tabela 17: Povzetek sprememb na kapitalu skupine na dan 1. 1. 2018

v 1000 EUR	Poročano 31. 12. 2017	Prilagoditev ob začetni uporabi MSRP 9 iz naslova oslabitve terjatev in depozitov	Prilagojeno stanje 1. 1. 2018
Preneseni čisti poslovni izid - večinski lastnik	22.167	-607	21.560
Kapital - neobvladujoči del	7.741	-41	7.700

Razvrstitev in merjenje finančnih sredstev in finančnih obveznosti

MSRP 9 ukinja prejšnjo razvrstitev finančnih sredstev, s katerimi je na dan 31. 12. 2017 razpolagala skupina in kot je bila opredeljena v MRS 39 – Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje (posojila in terjatve ter za prodajo razpoložljiva finančna sredstva) in uvaja nove skupine finančnih sredstev (finančna sredstva merjena po odplačni vrednosti, finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa in finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida).

MSRP 9 v veliki meri ohranja razvrstitev in merjenje finančnih obveznosti, zato pri le – teh v skupini ni razlik glede na MRS 39.

Finančna sredstva se v skladu z MSRP 9 razvrstijo v zgoraj navedene skupine na podlagi poslovnega modela za upravljanje s finančnimi sredstvi in značilnosti pogodbenih denarnih tokov finančnega sredstva. Poleg tega pa se lahko skupina nepreklicno odloči, da ob začetnem pripoznanju določene naložbe v kapitalske instrumente, ki niso v posesti za trgovanje in ki bi se sicer merile po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, poznejše spremembe poštene vrednosti predstavi v drugem vseobsegajočem donosu.

Tabela 18: Razvrstitev finančnih sredstev glede na poslovni model za upravljanje s finančnimi sredstvi in značilnosti pogodbenih denarnih tokov finančnih sredstev

Skupina finančnih sredstev	Vrste finančnih sredstev
Finančna sredstva merjena po odplačni vrednosti	Terjatve do kupcev, vključno s terjatvami iz najema in ostale poslovne terjatve, sredstva iz pogodbe, posojila in depoziti.
Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Kapitalski instrumenti, ki niso v posesti za trgovanje, za katere se skupina nepreklicno odloči, da jih bo ob začetnem pripoznanju merila po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa.
Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	Kapitalski instrumenti, za katere se skupina ne odloči, da jih bo ob začetnem pripoznanju merila po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa.

Tabela 19: Računovodske usmeritve pri kasnejšem merjenju finančnih sredstev glede na zahteve MSRP

Skupina finančnih sredstev	Kasnejše merjenje finančnih sredstev
Finančna sredstva merjena po odplačni vrednosti	Po začetnem pripoznanju se merijo po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivnih obresti. Dobički, vključno z obrestmi, in izgube se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.
Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Po začetnem pripoznanju se merijo po pošteni vrednosti. Obresti in tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, ostali dobički in izgube pa v drugem vseobsegajočem donosu. Ob odpravi pripoznanja sredstev se dobički in izgube, pripoznani v drugem vseobsegajočem donosu (presežek iz prevrednotenja) prenese v preneseni čisti poslovni izid.
Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	Po začetnem pripoznanju se merijo po pošteni vrednosti. Dobički in izgube se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Učinek prehoda na MSRP na knjigovodsko vrednost finančnih sredstev na dan 1. 1. 2018

Učinek prehoda na MSRP na knjigovodsko vrednost finančnih sredstev na dan 1. 1. 2018 se nanaša samo na dodatno oslabitev finančnih sredstev.

Tabela 20: Knjigovodske vrednosti finančnih sredstev v skladu z MRS 39 in nove vrednosti v skladu z MSRP po vrstah sredstev

v 1000 EUR	Razvrstitev v skladu z MRS 39	Nova razvrstitev v skladu z MSRP 9	Knjigovodska vrednost v skladu z MRS 39	Knjigovodska vrednost v skladu z MSRP 9
Naložbe v delnice in deleže (razen naložb v odvisne družbe in pridruženo družbo)	Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	32	32
Dana posojila in depoziti	Posojila in terjatve	Finančna sredstva merjena po odplačni vrednosti	1.966	1.963
Dolgoročne poslovne terjatve	Posojila in terjatve	Finančna sredstva merjena po odplačni vrednosti	16	16
Kratkoročne poslovne terjatve	Posojila in terjatve	Finančna sredstva merjena po odplačni vrednosti	32.961	32.316
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	Posojila in terjatve	Finančna sredstva merjena po odplačni vrednosti	3.618	3.618

Slabitev finančnih sredstev

MSRP 9 nadomešča model »nastalih izgub«, kot je bil opredeljen v MRS 39, z modelom »pričakovanih izgub« in zahteva zgodnejše pripoznanje pričakovanih kreditnih izgub.

Finančna sredstva, izkazana po odplačni vrednosti skupina slabi v obliki popravka vrednosti na podlagi pričakovanih kreditnih izgub v celotnem obdobju trajanja finančnega sredstva.

Znesek izgub iz naslova oslabitve (vključno z razveljavitvami izgub zaradi oslabitve) terjatev do kupcev in ostalih poslovnih terjatev je v izkazu poslovnega izida izkazan v postavki »izguba zaradi oslabitev terjatev«. Znesek izgub ostalih finančnih sredstev pa je izkazan v postavki »drugi finančni odhodki«.

Znesek izgube iz naslova oslabitev terjatev do kupcev, vključno s terjatvami iz najema, skupina meri kot znesek, ki je enak pričakovanim kreditnim izgubam v celotnem obdobju trajanja teh sredstev. Pri merjenju pričakovanih kreditnih izgub teh sredstev skupina uporablja poenostavljen pristop z uporabo »matrike rezervacij«, pri kateri na podlagi izkušenj o odpisanih terjatvah iz preteklosti in ocen glede prihodnosti oblikuje matriko rezervacij, z odstotki slabitve poslovnih terjatev do kupcev po intervalih zapadlosti terjatev.

Skupina je ocenila, da je prehod na uporabo MSRP na dan 1. 1. 2018 vplival na dodatno oslabitev finančnih sredstev, kot je prikazano v spodnji tabeli.

Tabela 21: Učinek dodatne oslabitve finančnih sredstev na dan 1. 1. 2018 po novem modelu v skladu z MSRP 9

v 1000 EUR	Dodaten popravek vrednosti na dan 1. 1. 2018
Terjatve do kupcev	560
Druge kratkoročne terjatve	85
Kratkoročno dana posojila in depoziti	3
Skupaj	648

Tabela 22: Izpostavljenost kreditnemu tveganju in pričakovane kreditne izgube za kratkoročne poslovne terjatve do kupcev

1000 EUR	Bruto vrednost na dan 1. 1. 2018	Povprečni % oblikovanja popravka vrednosti	Popravek vrednosti na dan 1. 1. 2018
Nezapadlo	21.929	0,51%	111
Zapadlo od 0 do 30 dni	5.157	0,42%	21
Zapadlo od 31 do 90 dni	2.235	2,66%	59
Zapadlo od 91 do 180 dni	787	15,03%	118
Zapadlost nad 180	4.823	99,91%	4.818
Tečajne razlike	0		5
Skupaj	34.929		5.134

Prehod na MSRP 15 – Prihodki iz pogodb s kupci

MSRP 15 je nadomestili MRS 18 - Prihodki in MRS 11 - Pogodbe o gradbenih delih ter številna druga pojasnila, ki se navezujejo na prihodke. Glavno načelo novega standarda je, da pripoznavanje prihodkov opisuje prenos blaga oz. storitev na stranko v znesku, ki odraža plačilo, ki ga skupina pričakuje v zameno za omenjeno blago oziroma storitev.

Skupina je opravila analizo sklenjenih pogodb s kupci z vidika prisotnosti večjih izvršitvenih obvez in vpeljava novega MSRP 15 z dnem 1. 1. 2018, ni vplivala na njen kapital. Glede na naravo poslovanja in vrsto prihodkov skupine, se čas pripoznanja in merjenje prihodkov z uporabo novega standarda niso spremenili.

Razvrstitev in merjenje

Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončnosti posla ob koncu poročevalskega obdobja oziroma, ko so izpolnjene izvršitvene obveze. Stopnja dokončnosti se oceni na podlagi pregleda nastalih stroškov (pregled opravljenega dela – izmera napredka posla).

Prihodki od opravljenih storitev se merijo po transakcijskih cenah dokončanih storitev navedenih na računih (izpolnitev izvršitvenih obvez v določenem trenutku) ali drugih listinah po cenah nedokončanih storitev glede na stopnjo njihove dokončnosti (izpolnitev izvršitvenih obvez se izvaja postopoma).

Skupina ocenjuje, da v primerih, ko določen posel (izvršitvena obveza), na dan izkaza finančnega položaja, še ni zaključen, ni možno zanesljivo oceniti kakšen bo izid posla, vendar se lahko razumno izmeri njegov napredek, prihodke skupina pripoznava le do višine nastalih neposrednih stroškov, za katere pričakuje, da jih bo mogoče pokriti (metoda vložkov).

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.

Obveznosti iz pogodbe s kupcem predstavljajo obvezo za prenos blaga ali storitev kupcu, za katere je bilo od kupca prejeto nadomestilo (obveznosti za prejete predujme).

Sredstva iz pogodbe predstavljajo pravico skupine do nadomestila v zameno za blago ali storitve, ki jih je skupina prenesla na svoje kupce (kratkoročno nezaračunani prihodki). Prav tako vsebujejo tudi terjatve iz naslova še ne zaračunanih carinskih in ostalih dajatev ob carinjenju, ki se zaračunajo kupcem in so prehodna postavka.

Zaradi primerljivosti in preglednosti postavk v izkazu finančnega položaja družbe je skupina opravila prerazvrstitev postavk primerljivih podatkov za postavki sredstva in obveznosti iz pogodb s kupci.

Prerazvrstitev postavk v primerljivih podatkih izkaza finančnega položaja:

- iz poročane postavke "kratkoročne poslovne terjatve" (34.252 tisoč evrov) je skupina izločila postavko "sredstva iz pogodbe" (1.291 tisoč evrov)
- iz poročane postavke "kratkoročne poslovne obveznosti" (24.838 tisoč evrov) je skupina izločila postavko "obveznosti iz pogodb" (591 tisoč evrov).

Posledično je prerazvrstitev vplivala tudi na izkaz denarnih tokov skupine.

A) POJASNILA K KONSOLIDIRANEMU IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

Prihodki od prodaje so bili doseženi v višini 38.793 tisoč evrov od katerih je postopoma uresničenih prihodkov 1.097 tisoč evrov (v primerljivem obdobju 710 tisoč evrov). Skupina je ustvarila še 203 tisoč evrov **drugih poslovnih prihodkov**, ki v pretežni meri predstavljajo dobiček pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev (156 tisoč evrov).

Stroški blaga, materiala in storitev

Tabela 23: Stroški blaga, materiala in storitev skupine Intereuropa v obdobju januar–marec 2018

v 1000 EUR	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
Stroški materiala in nabavna vrednost prodanega blaga	1.150	1.111
Stroški storitev	26.964	24.204
direktni stroški	24.078	21.690
stroški telekomunikacijskih storitev	124	107
stroški vzdrževanja	615	544
zavarovalne premije	181	210
stroški izobraževanja	24	22
ostali stroški storitev	1.944	1.630
Skupaj	28.114	25.314

Direktni stroški predstavljajo v glavnem stroške podizvajalcev, (prevozi, luške storitve...), ki so neposredno povezani z opravljanjem naših storitev.

Stroški dela

Tabela 24: Stroški dela skupine Intereuropa v obdobju januar–marec 2018

v 1000 EUR	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
Stroški plač	4.791	4.621
Stroški socialnih zavarovanj	1.042	1.010
Drugi stroški dela:	728	597
regres	200	13
prevoz in prehrana	479	510
ostali stroški dela	48	74
odhodki za udeležbo delavcev v dobičku	0	0
Skupaj	6.561	6.228

Amortizacija

Tabela 25: Amortizacija skupine Intereuropa v obdobju januar–marec 2018

v 1000 EUR	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
Amortizacija neopredmetenih sredstev	130	129
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin	1.444	1.565
Skupaj	1.574	1.694

Drugi poslovni odhodki

Tabela 26: Drugi poslovni odhodki skupine Intereuropa v obdobju januar–marec 2018

v 1000 EUR	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
Nadomestila za stavbno zemljišče in podobni odhodki	434	377
Odhodki iz naslova oslabitev in odpisov opredmetenih osnovnih sredstev	0	1
Odhodki iz naslova popravkov vrednosti (oslabitev) in odpisov zalog	1	0
Ostali poslovni odhodki	155	164
Skupaj	591	542

Učinek finančnih prihodkov in odhodkov na poslovni izid

Tabela 27: Učinek finančnih prihodkov in odhodkov v skupini Intereuropa v obdobju januar–marec 2018

v 1000 EUR	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
Prihodki od obresti	44	52
Prihodki iz odtujitve finančnih naložb	9	0
Skupaj finančni prihodki	53	52
Odhodki za obresti	-516	-580
Odhodki iz odtujitve finančnih naložb	0	-16
Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb	0	-2
Neto tečajne razlike	-58	-132
Skupaj finančni odhodki	-574	-731
Izid financiranja	-521	-679

Skupina je dosegla **poslovni izid iz rednega poslovanja** v višini 1.534 tisoč evrov.

Davek od dobička znaša -214 tisoč evrov (od tega odmerjeni davek -67 tisoč evrov in odloženi davek -147 tisoč evrov).

V obravnavanem obdobju je skupina dosegla **čisti poslovni izid** 1.320 tisoč evrov, ki odpade na **obvladujoči del** (1.230 tisoč evrov) in na **neobvladujoči del** (90 tisoč evrov).

B) POJASNILA H KONSOLIDIRANEMU IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

Opredmetena osnovna sredstva

Tabela 28: Opredmetena osnovna sredstva skupine Intereuropa na dan 31. 3. 2018

v 1000 EUR	31. 3. 2018	31. 12. 2017
Zemljišča in zgradbe	157.771	158.789
a) Zemljišča	79.404	79.438
b) Zgradbe	78.367	79.351
Druge naprave in oprema	6.772	6.891
Vlaganja v tuja opredmetena osnovna sredstva	2	2
Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	721	582
Skupaj	165.266	166.263

Knjigovodska vrednost opredmetenih osnovnih sredstev (zemljišč in zgradb) pod zastavo na dan 31. 3. 2018 znaša 111.700 tisoč evrov (nanaša se na zavarovanje obveznosti iz naslova prejetih kreditov in potencialnih obveznosti). Skupina Intereuropa nima drugih pravnih omejitev za razpolaganje z njimi.

Naložbene nepremičnine

Knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin pod zastavo na dan 31. 3. 2018 znaša 8.569 tisoč evrov. Ta zastava predstavlja dopolnitev zavarovanja obveznosti za katere osnovno zavarovanje predstavljajo zastavljena opredmetena osnovna sredstva.

Neopredmetena sredstva

Tabela 29: Neopredmetena sredstva skupine Intereuropa na dan 31. 3. 2018

v 1000 EUR	31. 3. 2018	31. 12. 2017
Dolgoročne premoženjske pravice	574	625
Dobro ime	42	42
Druge neopredmetena sredstva	2.841	2.917
Neopredmetena sredstva v pripravi	277	232
Skupaj	3.734	3.816

Dana posojila in depoziti

Tabela 30: Dana posojila in depoziti skupine Intereuropa na dan 31. 3. 2018

v 1000 EUR	31. 3. 2018	31. 12. 2017
Dolgoročna posojila in depoziti	43	57
- dana posojila	3	4
- depoziti	40	54
Kratkoročna posojila in depoziti	1.814	1.992
- dana posojila	88	79
- depoziti	1.725	1.913
Skupaj	1.857	2.051

Na dan 31. 3. 2018 ima skupina zastavljene dane dolgoročne depozite v višini 40 tisoč evrov kot zavarovanje plačila potencialnih obveznosti in obveznosti iz finančnih najemov.

Kratkoročne poslovne terjatve

Tabela 31: Kratkoročne poslovne terjatve skupine Intereuropa na dan 31. 3. 2018

v 1000 EUR	31. 3. 2018	31. 12. 2017
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	32.421	30.355
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	1.712	2.606
Skupaj	34.132	32.961

Skupina Intereuropa ima na dan 31. 3. 2018 zastavljene kratkoročne terjatve do kupcev s knjigovodsko vrednostjo 10.000 tisoč evrov. Zastava predstavlja dopolnitev zavarovanja potencialnih obveznosti, za katere osnovno zavarovanje predstavljajo zastavljena opredmetena osnovna sredstva.

Druga kratkoročna sredstva, ki znašajo 748 tisoč evrov, se nanašajo na kratkoročno odložene stroške.

Rezervacije

Tabela 32: Rezervacije skupine Intereuropa na dan 31. 3. 2018

v 1000 EUR	31. 3. 2018	31. 12. 2017
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade	1.290	1.340
Rezervacije iz naslova tožb	1.009	1.012
Druge rezervacije	878	878
Skupaj	3.177	3.230

Dolgoročne finančne obveznosti se nanašajo na prejeta posojila in finančne najeme in znašajo 65.849 tisoč evrov.

Kratkoročne finančne obveznosti

Tabela 33: Kratkoročne finančne obveznosti skupine Intereuropa na dan 31. 3. 2018

v 1000 EUR	31. 3. 2018	31. 12. 2017
Kratkoročna prejeta posojila in finančni najemi	4.558	4.846
Obveznosti za dividende in druge deleže	945	941
Skupaj	5.503	5.786

Na dan poročanja ima skupina poravnane vse zapadle obveznosti po posojilnih pogodbah.

Kratkoročne poslovne obveznosti

Tabela 34: Kratkoročne poslovne obveznosti skupine Intereuropa na dan 31. 3. 2018

v 1000 EUR	31. 3. 2018	31. 12. 2017
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	22.903	20.998
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	3.879	3.249
Skupaj	26.782	24.247

C) OSTALA POJASNILA

Pogojne obveznosti

Tabela 35: Pogojne obveznosti skupine Intereuropa na dan 31. 3. 2018

v 1000 EUR	31. 3. 2018	31. 12. 2017
Iz bančnih garancij in danih jamstev do drugih	19.792	16.965
Iz naslova tožb	780	753
Do družbe D.S.U., družba za svetovanje in upravljanje, d.o.o.	126	126
Druge pogojne obveznosti	105	105
Skupaj	20.802	17.949

Poštena vrednost

Tabela 36: Poštena vrednost finančnih instrumentov skupine Intereuropa na dan 31. 3. 2018

v 1000 EUR	31. 3. 2018		31. 12. 2017	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Finančna sredstva				
Kapitalski instrumenti merjeni po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa*	5	5	0	0
Kapitalski instrumenti merjeni po pošteni vrednosti prek poslovnega izida*	27	27	0	0
Posojila in depoziti	1.857	1.857	2.049	2.049
Poslovne terjatve	34.162	34.162	32.977	32.977
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	5.287	5.287	3.618	3.618
Skupaj	41.311	41.311	38.644	38.644
Finančne obveznosti				
Posojila in finančni najemi	70.407	70.407	71.841	71.841
- po fiksni obrestni meri	664	664	949	949
- po spremenljivi obrestni meri	69.743	69.743	70.892	70.892
Obveznosti za dividende in druge deleže	945	945	941	941
Poslovne obveznosti	27.155	27.155	24.624	24.624
Skupaj	98.507	98.507	97.406	97.406

* Skupina je začela uporabljati MSRP 9 s 1. 1. 2018, zato primerljivi podatki niso preračunani.

Tabela 37: Ravni poštenih vrednosti sredstev v skupini Intereuropa na dan 31. 3. 2018

v 1000 EUR	31. 3. 2018			
Ravni poštenih vrednosti	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Zemljišča	0	0	79.404	79.404
Finančna sredstva				0
Kapitalski instrumenti merjeni po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa*	5	0	27	32
Kapitalski instrumenti merjeni po pošteni vrednosti prek poslovnega izida*	5	0	27	32
Posojila in depoziti	0	0	1.857	1.857
Poslovne terjatve	0	0	34.162	34.162
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	0	0	5.287	5.287
Skupaj	5	0	120.738	120.742
Finančne obveznosti				
Posojila in finančni najemi	0	0	70.407	70.407
- po fiksni obrestni meri	0	0	664	664
- po spremenljivi obrestni meri	0	0	69.743	69.743
Obveznosti za dividende in druge deleže	0	0	945	945
Poslovne obveznosti	0	0	27.155	27.155
Skupaj	0	0	98.507	98.507

Tabela 38: Ravni poštenih vrednosti sredstev v skupini Intereuropa na dan 31. 12. 2017

v 1000 EUR		31. 12. 2017		
Ravni poštenih vrednosti	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Zemljišča	0	0	79.438	79.438
Finančna sredstva				
Posojila in depoziti	0	0	2.050	2.050
Poslovne terjatve	0	0	34.268	34.268
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	0	0	3.618	3.618
Skupaj	0	0	119.374	119.374
Finančne obveznosti				
Posojila in finančni najemi	0	0	71.841	71.841
- po fiksni obrestni meri	0	0	949	949
- po spremenljivi obrestni meri	0	0	70.892	70.892
Obveznosti za dividende in druge deleže	0	0	941	941
Poslovne obveznosti	0	0	24.624	24.624
Skupaj	0	0	97.406	97.406

TRANSAKCIJE MED POVEZANIMI STRANKAMI

Tabela 39: Transakcije med povezanimi strankami

Prihodki od prodaje storitev			
v 1000 EUR		Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
Pridružena družba		165	189
Podjetja, ki jih obvladuje ali skupno obvladuje posameznik ali njegov ožji družinski član, ki je povezan s skupino Intereuropa		14	7
Stroški storitev			
v 1000 EUR		Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
Pridružena družba		931	1.382
Podjetja, ki jih obvladuje ali skupno obvladuje posameznik ali njegov ožji družinski član, ki je povezan s skupino Intereuropa		1	0
Stanje poslovnih terjatev			
v 1000 EUR		31. 3. 2018	31. 12. 2017
Pridružena družba		120	104
Podjetja, ki jih obvladuje ali skupno obvladuje posameznik ali njegov ožji družinski član, ki je povezan s skupino Intereuropa		12	7
Stanje poslovnih obveznosti			
v 1000 EUR		31. 3. 2018	31. 12. 2017
Pridružena družba		704	534

INFORMACIJE PO POSLOVNIH SEGMENTIH ZA OBDOBJE JANUAR–MAREC 2018

Tabela 40: Območni poslovni segmenti skupine Intereuropa v obdobju januar–marec 2018

v 1000 evrih	Slovenija		Hrvaška		Bosna in Hercegovina		Srbija		Črna gora	
	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
Prihodki od zunanjih kupcev	27.002	24.310	5.345	4.880	1.640	1.411	1.515	1.589	1.248	1.239
Prihodki od poslov z drugimi segmenti	855	779	157	142	110	98	151	159	16	15
Skupaj prihodki	27.857	25.088	5.501	5.022	1.751	1.509	1.666	1.748	1.264	1.254
Depreciacija in amortizacija	1.015	1.008	337	413	71	89	49	47	73	108
Poslovni izid iz poslovanja	1.736	1.482	39	-118	82	-13	145	162	139	139
Obrestni prihodki	43	49	5	6	0	0	1	1	15	6
Obrestni odhodki	482	528	16	14	2	2	13	16	0	0
Poslovni izid iz rednega poslovanja	1.654	1.106	14	-142	81	-15	132	140	154	145
Prihodki od naložb vrednotenih po kapitalski metodi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Davek od dobička	168	155	4	3	7	0	19	17	18	-28

v 1000 evrih	Ukrajina		Ostalo		Skupaj		Prilagoditve z izločaji*		Skupina	
	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
Prihodki od zunanjih kupcev	959	793	1.064	1.146	38.772	35.368	21	48	38.793	35.416
Prihodki od poslov z drugimi segmenti	0	0	247	265	1.536	1.458	-1.536	-1.458	0	0
Skupaj prihodki	959	793	1.311	1.412	40.308	36.826	-1.515	-1.410	38.793	35.416
Depreciacija in amortizacija	11	12	17	17	1.574	1.694	0	0	1.574	1.694
Poslovni izid iz poslovanja	-47	5	-44	57	2.051	1.714	1	0	2.052	1.714
Obrestni prihodki	0	0	0	0	64	62	-20	-11	44	52
Obrestni odhodki	23	30	1	0	536	590	-20	-11	516	580
Poslovni izid iz rednega poslovanja	-23	-60	-45	57	1.968	1.231	-433	-192	1.534	1.039
Prihodki od naložb vrednotenih po kapitalski metodi	0	0	0	0	0	0	3	4	3	4
Davek od dobička	0	0	4	7	220	153	-6	0	214	153

* Vse prilagoditve so predmet konsolidacijskih postopkov.

	Slovenija		Hrvaška		Bosna in Hercegovina		Srbija		Črna gora	
v 1000 evrih	Jan-mar 2018	Jan-dec 2017	Jan-mar 2018	Jan-dec 2017	Jan-mar 2018	Jan-dec 2017	Jan-mar 2018	Jan-dec 2017	Jan-mar 2018	Jan-dec 2017
Sredstva	187.339	163.925	49.697	45.405	13.351	11.802	10.891	9.528	17.183	16.339
Dolgoročna sredstva	157.096	158.000	43.651	43.845	11.392	11.498	9.150	9.111	12.321	12.466
Poslovne obveznosti	20.607	18.933	3.383	3.220	1.556	1.157	972	614	661	712
Finančne obveznosti	70.701	71.523	656	937	139	154	875	1.042	392	392
Naložbe po kapitalski metodi	39	39	0	0	0	0	0	0	0	0

	Ukrajina		Ostalo		Skupaj		Prilagoditve z izločanjem*		Skupina	
v 1000 evrih	Jan-mar 2018	Jan-dec 2017	Jan-mar 2018	Jan-dec 2017	Jan-mar 2018	Jan-dec 2017	Jan-mar 2018	Jan-dec 2017	Jan-mar 2018	Jan-dec 2017
Sredstva	1.841	1.760	3.150	1.842	283.452	250.600	-48.102	-47.026	235.350	203.574
Dolgoročna sredstva	1.195	1.228	1.023	1.045	235.828	237.194	-44.733	-44.838	191.095	192.355
Poslovne obveznosti	689	697	789	716	28.659	26.049	-1.504	-1.425	27.155	24.624
Finančne obveznosti	1.448	1.538	0	0	74.212	75.587	-2.859	-2.805	71.352	72.781
Naložbe v skupni podvig po kapitalski metodi	0	0	0	0	39	39	37	34	77	73

* Vse prilagoditve so predmet konsolidacijskih postopkov.

Tabela 41: Prihodki od prodaje skupine Intereuropa po področnih segmentih v obdobju januar–marec 2018

v 1000 EUR	Jan–mar 2018	Jan–mar 2017	Jan–mar 2018	Jan–mar 2017	Jan–mar 2018	Jan–mar 2017	Jan–mar 2018	Jan–mar 2017	Jan–mar 2018	Jan–mar 2017
	Kopinski promet		Logistične rešitve		Interkontinentalni promet		Druge storitve		Intereuropa skupina	
Prihodki od prodaje	20.260	18.275	5.529	4.777	11.386	10.734	1.618	1.629	38.793	35.416

FINANČNA TVEGANJA

Likvidnostno tveganje obvladuje skupina Intereuropa z aktivnim upravljanjem denarnih sredstev, ki zajema:

- spremljanje in načrtovanje denarnih tokov;
- redno izterjavo in dnevne stike z večjimi kupci;
- možnost uporabe kratkoročnih bančnih kreditnih linij.

V tabeli so prikazani ocenjeni nediskontirani denarni tokovi vključno s prihodnjimi obrestmi.

Tabela 42: Likvidnostno tveganje 31. 3. 2018

v 1000 EUR							
31. 3. 2018	Knjigovodsk a vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	6 mesecev ali manj	6-12 mesecev	1-2 let	2-5 let	Več kot 5 let
Prejeta posojila od bank in drugih	69.746	72.441	3.039	3.255	66.148	0	0
Prejeta posojila na podlagi finančnega najema	664	720	63	56	470	131	0
Obveznosti za dividende in druge deleže	945	945	412	533	0	0	0
Obveznost do dobaviteljev	23.185	23.185	22.876	27	119	71	92
Druge poslovne obveznosti	3.970	3.970	3.838	41	91		
Skupaj	98.510	101.261	30.228	3.912	66.828	202	92

Tabela 43: Likvidnostno tveganje 31. 12. 2017

v 1000 EUR							
31. 12. 2017	Knjigovodsk a vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	6 mesecev ali manj	6-12 mesecev	1-2 let	2-5 let	Več kot 5 let
Prejeta posojila od bank in drugih	70.892	74.057	3.047	3.298	67.712	0	0
Prejeta posojila na podlagi finančnega najema	941	941	392	533	0	0	0
Obveznosti za dividende in druge deleže	949	1.021	317	68	488	147	0
Obveznost do dobaviteljev	21.280	21.280	20.966	32	119	71	92
Druge poslovne obveznosti	3.344	3.344	3.249	4	91	0	0
Skupaj	97.406	100.643	27.971	3.935	68.410	218	92

V okviru likvidnostnega tveganja sta najpomembnejši postavki obveznosti do dobaviteljev in do bank posojilodajalk. Skupina ju obvladuje s primerno višino (poudarek na razdolževanju) in ročnostjo dolgoročnih posojil, rednimi stiki z bankami upnicami ter ustrezno visokimi kreditnimi linijami za uravnavanje kratkoročnih likvidnostnih nihanj. Preventivno deluje tudi s spremljanjem in obvladovanjem poslovnih terjatev.

Tabela 44: Valutno tveganje 31. 3. 2018

v 1000 EUR					
31. 3. 2018	EUR	HRK	RSD	Ostalo	Skupaj
Poslovne terjatve	26.399	4.266	1.048	2.449	34.162
Dolgoročno dana posojila in depoziti	40	0	0	3	43
Kratkoročno dana posojila in depoziti	1.683	123	0	8	1.814
Dolgoročno prejeta posojila	-65.218	-570	0	-61	-65.849
Kratkoročno prejeta posojila	-5.331	-87	0	-86	-5.503
Poslovne obveznosti	-21.538	-2.931	-797	-1.889	-27.155
Izpostavljenost izkaza finančnega položaja	-63.965	802	251	424	-62.488

Tabela 45: Valutno tveganje 31. 12. 2017

v 1000 EUR					
31. 12. 2017	EUR	HRK	RSD	Ostalo	Skupaj
Poslovne terjatve	25.593	4.058	903	2.423	32.977
Dolgoročno dana posojila in depoziti	54	0	0	4	57
Kratkoročno dana posojila in depoziti	1.850	125	0	17	1.992
Dolgoročno prejeta posojila	-66.327	-591	0	-77	-66.995
Kratkoročno prejeta posojila	-5.088	-346	-263	-89	-5.786
Poslovne obveznosti	-19.640	-2.841	-472	-1.671	-24.624
Izpostavljenost izkaza finančnega položaja	-63.559	405	168	607	-62.379

Tabela 46: Izpostavljenost kreditnemu tveganju in pričakovane kreditne izgube za kratkoročne poslovne terjatve do kupcev

1000 EUR	Bruto vrednost na dan 31. 3. 2018	povprečni % oblikovanja popravka vrednosti	Popravek vrednosti na dan 31. 3. 2018
Nezapadlo	25.033	0,44%	109
Zapadlo od 0 do 30 dni	4.914	0,35%	17
Zapadlo od 31 do 90 dni	1.932	2,39%	46
Zapadlo od 91 do 180 dni	796	10,22%	81
Zapadlost nad 180	4.834	99,93%	4.831
Tečajne razlike	-1		4
Skupaj	37.510		5.089

Tabela 47: Gibanje popravka vrednosti za kratkoročne poslovne terjatve do kupcev

v 1000 EUR	31. 3. 2018
Popravek terjatev na dan 1. 1.*	5.134
- odpisi terjatev	-78
- neto učinek slabitve terjatev (izguba zaradi oslabitev terjatev, vključno z razveljavitvami izgub zaradi oslabitve)	33
Stanje na dan	5.089

* Skupina je začela uporabljati MSRP 9 s 1. 1. 2018, zato primerljivi podatki niso preračunani.

Skupina ocenjuje, da je kreditno tveganje ustrezno obvladovano. Najpomembnejše tveganje v tej skupini je tveganje zamud in neplačila kupcev, kjer ima opredeljene kontrolne limite in mehanizme odobravanja izpostavljenosti kreditnega tveganja za največje kupce, za vse družbe v skupini.

V spodnji tabeli je prikazana analiza občutljivosti obrestne mere in vpliv na poslovni izid iz rednega poslovanja.

Tabela 48: Tveganje sprememb obrestnih mer 31. 3. 2018

v 1000 EUR

Vrsta variabilne obrestne mere	Višina posojil 31. 3. 2018	Porast OM za 10 bazičnih točk	Porast OM za 25 bazičnih točk	Porast OM za 50 bazičnih točk
3 M EURIBOR	69.572	-70	-174	-348
1 M BELIBOR	171	0	0	-1
Skupaj	69.743	-70	-174	-349

Tabela 49: Tveganje sprememb obrestnih mer 31. 12. 2017

v 1000 EUR

Vrsta variabilne obrestne mere	Višina posojil 31. 12. 2017	Porast OM za 10 bazičnih točk	Porast OM za 25 bazičnih točk	Porast OM za 50 bazičnih točk
3 M EURIBOR	70.628	-71	-177	-353
1 M BELIBOR	263	0	-1	-1
Skupaj	70.892	-71	-177	-354

DOGODKI PO POROČEVALSKEM OBDOBJU

Družba Intereuropa d.d., obvladujoča družba skupine, je 5. aprila 2018 s strani SID banka d.d., Ljubljana kot koordinatorja zbiranja ponudb za finančno svetovanje po medupniškem sporazumu, prejela obvestilo, da so banke SID banka d.d., Nova Ljubljanska banka d.d., Gorenjska banka d.d., SKB Banka d.d. in Banka Intesa Sanpaolo d.d. podpisale mandatno pogodbo za prodajo delnic Intereurope s svetovalcem PwC SVETOVANJE d.o.o.. Prodajni paket predstavlja 9.168.425 navadnih delnic in 10.657.965 prednostnih delnic (54,47% glasovalnih pravic oz. 72,13% vseh delnic družbe Intereuropa d.d.).

3. RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA OBVLADUJOČO DRUŽBO INTEREUROPA d.d.

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

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA DRUŽBE INTEREUROPA D.D.

od 1. 1. 2018 do 31. 3. 2018

v 1000 EUR	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017 prilagojeno*
Prihodki od prodaje	27.701	24.939
Dobički in izgube, ki so posledica odprave pripoznanja poslovnih terjatev	5	0
Drugi poslovni prihodki	94	85
Stroški blaga, materiala in storitev	-20.642	-18.302
Stroški dela	-4.155	-3.951
Amortizacija	-1.014	-1.007
Izguba zaradi oslabitev terjatev	-12	-17
Drugi poslovni odhodki	-266	-275
Poslovni izid iz poslovanja	1.710	1.473
Finančni prihodki od obresti	43	48
Dobički in izgube, ki so posledica odprave pripoznanja danih posojil in depozitov	0	0
Drugi finančni prihodki	459	138
Finančni odhodki - stroški financiranja	-482	-528
Izguba zaradi oslabitve danih posojil in depozitov	0	0
Drugi finančni odhodki	-78	-22
Izid financiranja	-58	-364
Poslovni izid iz rednega poslovanja	1.652	1.109
Davek od dobička (skupaj z odloženimi davki)	-164	-152
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.488	957
Osnovni in prilagojeni čisti dobiček na navadno delnico (v EUR)	0,05	0,03

* Prilagoditve se nanašajo na prerazvrstitev postavk zaradi prehoda na MSRP 9 in spremembe MRS 1. Razkrite so v točki 3.2.c: Spremembe pomembnih računovodskih usmeritev.

IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA DRUŽBE INTEREUROPA D.D.

od 1. 1. 2018 do 31. 3. 2018

v 1000 EUR	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.488	956
Drugi vseobsegajoči donos	0	28
Postavke, ki bodo prerazvrščene v poslovni izid	0	28
Dobički in izgube iz naložb v kapitalne instrumente, določene ob začetnem pripoznanju kot merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	0	35
Sprememba odloženih davkov iz naložb v kapitalne instrumente	0	-7
Postavke, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	0	0
Celotni vseobsegajoči donos	1.488	984

IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA DRUŽBE INTEREUROPA D.D.

na dan 31. 3. 2018

v 1000 EVROV	31. 3. 2018	31. 12. 2017 prilagojeno*
SREDSTVA		
Opredmetena osnovna sredstva	89.233	89.848
Naložbene nepremičnine	8.619	8.668
Neopredmetena sredstva	3.477	3.552
Druga dolgoročna sredstva	26	29
Dolgoročne poslovne terjatve	16	16
Odložene terjatve za davek	11.181	11.315
Dolgoročno dana posojila in depoziti	205	229
Druge dolgoročne finančne naložbe	44.323	44.323
SKUPAJ DOLGOROČNA SREDSTVA	157.080	157.980
Sredstva za prodajo	119	237
Zaloge	8	9
Kratkoročna dana posojila in depoziti	1.182	1.211
Sredstva iz pogodbe	1.113	1.064
Kratkoročne poslovne terjatve	23.993	22.750
Kratkoročne terjatve za davek od dobička	633	566
Druga kratkoročna sredstva	363	136
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	1.681	413
SKUPAJ KRATKOROČNA SREDSTVA	29.092	26.386
SKUPAJ SREDSTVA	186.172	184.366
KAPITAL		
Osnovni kapital	27.489	27.489
Kapitalske rezerve	18.455	18.455
Rezerve iz dobička	2.749	2.749
Rezerve za pošteno vrednost	32.343	32.342
Preneseni čisti poslovni izid	3.421	3.509
Čisti poslovni izid	1.488	340
SKUPAJ KAPITAL	85.945	84.884
OBVEZNOSTI		
Rezervacije	1.958	1.986
Dolgoročno odloženi prihodki	94	92
Dolgoročne finančne obveznosti	65.218	66.327
Dolgoročne poslovne obveznosti	372	372
Odložene obveznosti za davek	7.587	7.587
SKUPAJ DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	75.229	76.364
Kratkoročne finančne obveznosti	5.264	5.196
Obveznosti iz pogodbe	51	46
Kratkoročne poslovne obveznosti	19.683	17.829
Kratkoročne obveznosti za davek od dobička	0	47
SKUPAJ KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	24.998	23.118
SKUPAJ OBVEZNOSTI	100.227	99.482
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI	186.172	184.366

* Prilagoditve se nanašajo na preračun postavk zaradi prehoda na MSRP 15 in spremembe MRS 1. Razkrite so v točki 3.2.c: Spremembe pomembnih računovodskih usmeritev.

IZKAZ DENARNIH TOKOV DRUŽBE INTEREUROPA D.D.

od 1. 1. 2018 do 31. 3. 2018

v 1000 EUR	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017 prilagojeno*
Denarni tokovi pri poslovanju		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.488	956
Prilagoditve za:		
- amortizacijo	1.014	1.007
- dobiček pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev	-69	-16
- izgubo zaradi oslabitev terjatev	12	17
- finančne prihodke od obresti	-43	-48
- druge finančne prihodke	-459	-138
- finančne odhodke - stroške financiranja	482	528
- druge finančne odhodke	78	22
- davek od dobička (skupaj z odloženimi davki)	164	152
Dobiček iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in davki	2.668	2.479
Spremembe čistih obratnih sredstev in rezervacij		
Sprememba sredstev iz pogodbe	-48	7
Sprememba terjatev	-1.455	-1.857
Sprememba zalog	1	0
Sprememba drugih kratkoročnih sredstev	-226	-191
Sprememba obveznosti iz pogodbe	5	37
Sprememba poslovnih obveznosti	2.257	1.203
Sprememba rezervacij	-30	-11
Sprememba dolgoročno odloženih prihodkov	3	3
Plačani davek od dobička	-145	0
Denarna sredstva iz poslovanja	3.030	1.670
Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejete obresti	32	78
Prejete dividende in deleži v dobičku	234	0
Prejemki od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev in sredstev za prodajo	255	314
Prejemki iz danih dolgoročnih posojil	22	10
Prejemki iz danih dolgoročnih depozitov	0	30
Prejemki iz odtujitve drugih dolgoročnih finančnih naložb	9	2
Neto denarni tok iz kratkoročnih danih posojil	0	-27
Neto denarni tok iz kratkoročnih danih depozitov	30	20
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin	-700	-578
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-45	-39
Izdatki za dane dolgoročne depozite	0	-50
Izdatki za dokapitalizacijo odvisnih družb	-77	-15
Denarna sredstva iz naložbenja	-240	-255
Denarni tokovi pri financiranju		
Plačane obresti	-481	-547
Izdatki za vračilo dolgoročnih posojil	-1.041	-997
Denarna sredstva iz financiranja	-1.522	-1.544
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	413	1.822
Denarni izid v obdobju	1.268	-129
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	1.681	1.693

* Prilagoditve se nanašajo na prerazvrstitev postavk zaradi prehoda na MSRP 9, MSRP 15 in spremembe MRS 1. Razkrite so v točki 3.2.c: Spremembe pomembnih računovodskih usmeritev.

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA DRUŽBE INTEREUROPA d.d.

od 1. 1. 2018 do 31. 3. 2018

v 1000 EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	REZERVE IZ DOBIČKA			Rezerve za pošteno vrednost	ZADRŽANI DOBIČEK		Skupaj kapital
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice (kot odbitna postavka)		Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid	
Poročano 31. 12. 2017	27.489	18.455	2.749	180	-180	32.342	3.509	340	84.884
Prilagoditev ob začetni uporabi MSRP 9*	0	0	0	0	0	0	-428	0	-428
Prilagojeno stanje 1. 1. 2018	27.489	18.455	2.749	180	-180	32.342	3.081	340	84.456
Celotni vseobsegajoči donos v obdobju	0	0	0	0	0	0	0	1.488	1.488
Čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	1.488	1.488
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale spremembe	0	0	0	0	0	1	1	1	1
Transakcije z lastniki									
Dividende	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Končno stanje 31. 3. 2018	27.489	18.455	2.749	180	-180	32.343	3.421	1.488	85.945

* Prilagoditev je razkrita v 3.2.c.: Spremembe pomembnih računovodskih usmeritev.

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA DRUŽBE INTEREUROPA d.d.

od 1. 1. 2017 do 31. 3. 2017

v 1000 EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	REZERVE IZ DOBIČKA			Rezerve za pošteno vrednost	ZADRŽANI DOBIČEK		Skupaj kapital
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice (kot odbitna postavka)		Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid	
Začetno stanje 1. 1. 2017	27.489	18.455	2.749	180	-180	34.929	3.496	0	87.117
Celotni vseobsegajoči donos v obdobju	0	0	0	0	0	28	0	956	984
Čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	956	956
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	28	0	0	28
Transakcije z lastniki									
Končno stanje 31. 3. 2017	27.489	18.455	2.749	180	-180	34.957	3.496	956	88.101

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

a) Podlaga za sestavitev

Pojasnjevalne informacije so vključene v poročilo z namenom obrazložitve tistih poslovnih dogodkov in transakcij, ki so pomembne za razumevanje sprememb v finančnem položaju in poslovnem izidu obvladujoče družbe v obdobju po zadnjem letnem poročilu.

b) Uporaba ocen in presoje

Poslovodstvo je preverilo ocene, presoje in predpostavke, ter presodilo, da so te enake kot jih je uporabilo ob pripravi računovodskih izkazov na dan 31. 12. 2017, razen pri ocenah in presojah, ki se nanašajo začetek uporabe MSRP 15 – Prihodki iz pogodb s kupci in MSRP 9 – Finančni instrumenti (navedena računovodska standarda je družba začela uporabljati s 1. 1. 2018), kar je opisano v naslednji točki (3.2.c.): Spremembe pomembnih računovodskih usmeritev.

c) Spremembe pomembnih računovodskih usmeritev

Prehod na MSRP 9 - Finančni instrumenti

MSRP 9 - Finančni instrumenti, ki ga je EU sprejela 22. novembra 2016, velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje. Družba ga je začela uporabljati s 1. 1. 2018, zato primerljivi podatki niso preračunani. Pri tem je upoštevala določbo navedenega standarda, po kateri se vsaka razlika med prejšnjo knjigovodsko vrednostjo in knjigovodsko vrednostjo na začetku letnega poročevalskega obdobja, ki vključuje datum začetka uporabe pripozna v prenesenem čistem dobičku (ali drugi sestavini lastniškega kapitala, če je ustrezno) v letnem poročevalskem obdobju, ki vključuje datum začetka uporabe.

Posledično, s sprejetjem MSRP 9, se je spremenil tudi MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov, ki zahteva, da vsebuje izkaz poslovnega izida naslednje posebne postavke: »izguba zaradi oslabitev terjatev«, »finančni prihodki od obresti« in »finančni odhodki - stroški financiranja«. Zato je družba v primerljivih podatkih naredila naslednje preračunke:

- postavko "izguba zaradi oslabitev terjatev", ki je bila v poročanih podatkih izkazana v dveh postavkah (v postavki "drugi poslovni prihodki" v višini 56 tisoč evrov in v postavki "drugi poslovni odhodki" v višini 73 tisoč evrov) je skupina izkazala v pobotnem znesku teh dveh postavk (17 tisoč evrov),
- postavko "finančni prihodki" (185 tisoč evrov) je družba delila na dve postavki, in sicer v postavko: "finančni prihodki od obresti" (48 tisoč evrov) in postavko »prihodki iz deležev v družbah v skupini« (138 tisoč evrov). Slednja se seštevata v kategorijo drugih finančnih prihodkov in
- postavko "finančni odhodki" (550 tisoč evrov) je družba razdelila na postavki: "finančni odhodki - stroški financiranja" (528 tisoč evrov) in "drugi finančni odhodki" (22 tisoč evrov), kamor je uvrstila odhodke iz odtujitve finančnih naložb (16 tisoč evrov), finančne odhodke iz oslabitev in odpisov finančnih naložb (2 tisoč evrov) in odhodke iz tečajnih razlik (4 tisoč evrov).

MSRP 9 vključuje zahteve glede pripoznavanja in merjenja, slabitev, odprave pripoznanja finančnih instrumentov in splošnega obračunavanja varovanja pred tveganji, ki se nanašajo na finančne instrumente. Terjatve do kupcev, kot jih obravnava družba, vključujejo tudi terjatve iz najema. Naložbe v odvisne družbe družba obračunava po nabavni vrednosti v skladu z MRS 27 – Ločeni računovodski izkazi, naložbo v pridruženo podjetje pa družba obračunava v skladu z MRS 28 – Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige, zato so te naložbe izvzeta iz obravnave MSRP 9.

Tabela 50: Povzetek sprememb na kapitalu družbe na dan 1. 1. 2018

v 1000 EUR	Poročano 31. 12. 2017	Prilagoditev ob začetni uporabi MSRP 9 iz naslova oslabitve terjatev	Prilagojeno stanje 1. 1. 2018
Preneseni čisti poslovni izid	3.509	-428	3.081

Razvrstitev in merjenje finančnih sredstev in finančnih obveznosti

MSRP 9 ukinja prejšnjo razvrstitev finančnih sredstev, s katerim je na 31. 12. 2017 razpolagala družba, kot je bila opredeljena v MRS 39 – Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje (posojila in terjatve in za prodajo razpoložljiva finančna sredstva) in uvaja nove skupine finančnih sredstev (finančna sredstva merjena po odplačni vrednosti, finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa in finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida).

MSRP 9 v veliki meri ohranja razvrstitev in merjenje finančnih obveznosti, zato pri le – teh v družbi ni razlik glede na MRS 39.

Finančna sredstva se v skladu z MSRP 9 razvrstijo v zgoraj navedene skupine na podlagi poslovnega modela za upravljanje s finančnimi sredstvi in značilnosti pogodbenih denarnih tokov finančnega sredstva. Poleg tega pa se lahko družba nepreklicno odloči, da ob začetnem pripoznanju določene naložbe v kapitalske instrumente, ki niso v posesti za trgovanje in ki bi se sicer merile po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, poznejše spremembe poštene vrednosti predstavi v drugem vseobsegajočem donosu.

Tabela 51: Razvrstitev finančnih sredstev glede na poslovni model za upravljanje s finančnimi sredstvi in značilnosti pogodbenih denarnih tokov finančnih sredstev

Skupina finančnih sredstev	Vrste finančnih sredstev
Finančna sredstva merjena po odplačni vrednosti	Terjatve do kupcev, vključno s terjatvami iz najema in ostale poslovne terjatve, sredstva iz pogodbe, posojila in depoziti.
Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Kapitalski instrumenti, ki niso v posesti za trgovanje, za katere se družba v skupini nepreklicno odloči, da jih bo ob začetnem pripoznanju merila po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa.
Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	Kapitalski instrumenti, za katere se družba v skupini ne odloči, da jih bo ob začetnem pripoznanju merila po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa.

Tabela 52: Računovodske usmeritve pri kasnejšem merjenju finančnih sredstev glede na zahteve MSRP

Skupina finančnih sredstev	Kasnejše merjenje finančnih sredstev
Finančna sredstva merjena po odplačni vrednosti	Po začetnem pripoznanju se merijo po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivnih obresti. Dobički, vključno z obrestmi, in izgube se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.
Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Po začetnem pripoznanju se merijo po pošteni vrednosti. Obresti in tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, ostali dobički in izgube pa v drugem vseobsegajočem donosu. Ob odpravi pripoznanja sredstev se dobički in izgube, pripoznani v drugem vseobsegajočem donosu (presežek iz prevrednotenja) prenese v preneseni čisti poslovni izid.
Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	Po začetnem pripoznanju se merijo po pošteni vrednosti. Dobički in izgube se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Učinek prehoda na MSRP na knjigovodsko vrednost finančnih sredstev na dan 1. 1. 2018

Učinek prehoda na MSRP na knjigovodsko vrednost finančnih sredstev na dan 1. 1. 2018 se nanaša samo na dodatno oslabitev terjatev do kupcev.

Tabela 53: Knjigovodske vrednosti finančnih sredstev v skladu z MRS 39 in nove vrednosti v skladu z MSRP po vrstah sredstev

v 1000 EUR	Razvrstitev v skladu z MRS 39	Nova razvrstitev v skladu z MSRP 9	Knjigovodska vrednost v skladu z MRS 39	Knjigovodska vrednost v skladu z MSRP 9
Naložbe v delnice in deleže (razen naložb v odvisne družbe in pridruženo družbo)	Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	27	27
Poslovne terjatve (vključno s sredstvi iz pogodbe)	Posojila in terjatve	Finančna sredstva merjena po odplačni vrednosti	23.830	23.402
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	Posojila in terjatve	Finančna sredstva merjena po odplačni vrednosti	413	413

Slabitev finančnih sredstev

MSRP 9 nadomešča model »nastalih izgub«, kot je bil opredeljen v MRS 39, z modelom »pričakovanih izgub« in zahteva zgodnejše priznanje pričakovanih kreditnih izgub.

Finančna sredstva, izkazana po odplačni vrednosti skupina slabi v obliki popravka vrednosti na podlagi pričakovanih kreditnih izgub v celotnem obdobju trajanja finančnega sredstva.

Znesek izgub iz naslova oslabitve (vključno z razveljavitvami izgub zaradi oslabitve) terjatev do kupcev in ostalih poslovnih terjatev je v izkazu poslovnega izida izkazan v postavki »izguba zaradi oslabitev terjatev«. Znesek izgub ostalih finančnih sredstev pa je izkazan v postavki »drugi finančni odhodki«.

Znesek izgube iz naslova oslabitev terjatev do kupcev, vključno s terjatvami iz najema družba meri kot znesek, ki je enak pričakovanim kreditnim izgubam v celotnem obdobju trajanja teh sredstev. Pri merjenju pričakovanih kreditnih izgub teh sredstev družba uporablja poenostavljen pristop z uporabo »matrike rezervacij«, pri kateri na podlagi izkušenj o odpisanih terjatvah iz preteklosti in ocen glede prihodnosti oblikuje matriko rezervacij, z odstotki slabitve po intervalih zapadlosti.

Družba je na dan 1. 1. 2018 za finančna sredstva, ki spadajo pod področje uporabe MSRP 9, ocenila dodatne slabitve finančnih sredstev, kot je prikazano v spodnji tabeli.

Tabela 54: Učinek dodatne oslabitve finančnih sredstev v po novem modelu v skladu z MSRP 9

v 1000 EUR	Dodaten popravek vrednosti na dan 1. 1. 2018
Terjatve do kupcev (razen v skupini)	-326
Terjatve do kupcev v skupini	-102
Skupaj	-428

Tabela 55: Izpostavljenost kreditnemu tveganju in pričakovane kreditne izgube za kratkoročne poslovne terjatve do kupcev

1000 EUR	Bruto vrednost na dan 1. 1. 2018	Povprečni % oblikovanja popravka vrednosti	Popravek vrednosti na dan 1. 1. 2018
Nezapadlo	16.697	0,24%	40
Zapadlo od 0 do 30 dni	2.966	0,35%	10
Zapadlo od 31 do 90 dni	1.118	2,96%	33
Zapadlo od 91 do 180 dni	300	28,81%	87
Zapadlost nad 180	2.253	99,80%	2.248
Tečajne razlike	-4		0
Skupaj	23.330		2.418

Prehod na MSRP 15 – Prihodki iz pogodb s kupci

MSRP 15 je nadomestili MRS 18 - Prihodki in MRS 11 - Pogodbe o gradbenih delih ter številna druga pojasnila, ki se navezujejo na prihodke. Glavno načelo novega standarda je, da pripoznavanje prihodkov opisuje prenos blaga oz. storitev na stranko v znesku, ki odraža plačilo, ki ga skupina pričakuje v zameno za omenjeno blago oziroma storitev.

Družba je opravila analizo sklenjenih pogodb s kupci z vidika prisotnosti večjih izvršitvenih obvez in vpeljava novega MSRP 15 z dnem 1. 1. 2018, ni vplivala na njen kapital. Glede na naravo poslovanja in vrsto prihodkov družbe, se čas pripoznanja in merjenje prihodkov z uporabo novega standarda niso spremenili.

Razvrstitev in merjenje

Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončnosti posla ob koncu poročevalskega obdobja oziroma, ko so izpolnjene izvršitvene obveze. Stopnja dokončnosti se oceni na podlagi pregleda nastalih stroškov (pregled opravljenega dela – izmera napredka posla).

Prihodki od opravljenih storitev se merijo po transakcijskih cenah dokončanih storitev navedenih na računih (izpolnitev izvršitvenih obvez v določenem trenutku) ali drugih listinah po cenah nedokončanih storitev glede na stopnjo njihove dokončnosti (izpolnitev izvršitvenih obvez se izvaja postopoma).

Ocenjujemo, da v primerih, ko določen posel (izvršitvena obveza), na dan izkaza finančnega položaja, še ni zaključen, ni možno zanesljivo oceniti kakšen bo izid posla, vendar se lahko razumno izmeri njegov napredek, prihodke pripoznavamo le do višine nastalih neposrednih stroškov, za katere se pričakuje, da jih bo mogoče pokriti (metoda vložkov).

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.

Obveznosti iz pogodbe s kupcem predstavljajo obvezo za prenos blaga ali storitev kupcu, za katere je bilo od kupca prejeto nadomestilo (obveznosti za prejete predujme).

Sredstva iz pogodbe predstavljajo pravico skupine do nadomestila v zameno za blago ali storitve, ki jih je družba prenesla na svoje kupce (kratkoročno nezaračunani prihodki). Prav tako vsebujejo tudi terjatve iz naslova še ne zaračunanih carinskih in ostalih dajatev ob carinjenju, ki se zaračunajo kupcem in so prehodna postavka.

Zaradi primerljivosti postavk v izkazu finančnega položaja družbe in preglednosti smo opravili prerazvrstitev postavk primerljivih postavk za postavki sredstva in obveznosti iz pogodb s kupci.

Prerazvrstitev postavk v primerljivih podatkih izkaza finančnega položaja:

- iz poročane postavke "kratkoročne poslovne terjatve" (23.814 tisoč evrov) je družba izločila postavko "sredstva iz pogodbe" (1.064 tisoč evrov) in
- iz poročane postavke "kratkoročne poslovne obveznosti" (17.875 tisoč evrov) je družba izločila postavko "obveznosti iz pogodbe" (46 tisoč evrov).

Posledično je prerazvrstitev vplivala tudi na izkaz denarnih tokov družbe.

A) POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

Prihodki od prodaje

Prihodki od prodaje so bili doseženi v višini 27.701 tisoč evrov od katerih je postopoma uresničenih prihodkov 905 tisoč evrov (v primerljivem obdobju 597 tisoč evrov).

Tabela 56: Prihodki od prodaje po poslovnih področjih družbe Intereuropa d.d. v obdobju januar–marec 2018

v 1000 EUR	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
	Kopenski promet		Logistične rešitve		Interkontinentalni promet		Druge storitve		Intereuropa d.d.	
Prihodki od prodaje	12.778	11.135	3.814	3.296	9.993	9.381	1.116	1.127	27.701	24.939

Drugi poslovni prihodki znašajo 94 tisoč evrov in v pretežni meri predstavljajo prevrednotovalne poslovne prihodke iz prodaje opredmetenih osnovnih sredstev (69 tisoč evrov).

Stroški blaga, materiala in storitev

Tabela 57: Stroški blaga, materiala in storitev družbe Intereuropa d.d. v obdobju januar–marec 2018

v 1000 EUR	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
Stroški materiala in nabavna vrednost prodanega blaga	533	485
Stroški storitev v skupini	487	525
Stroški storitev (razen v skupini):	19.623	17.292
direktni stroški	17.862	15.841
stroški telekomunikacijskih storitev	54	40
stroški vzdrževanja	428	365
zavarovalne premije	97	139
stroški izobraževanja	19	17
ostali stroški storitev	1.163	892
Skupaj	20.642	18.302

Direktni stroški predstavljajo tiste stroške podizvajalcev (prevozi, luške storitve,...), ki so neposredno povezani z opravljanjem naših storitev.

Stroški dela

Tabela 58: Stroški dela družbe Intereuropa d.d. v obdobju januar–marec 2018

v 1000 EUR	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
Stroški plač	2.964	2.883
Stroški socialnih zavarovanj	624	609
Drugi stroški dela:	566	459
regres	171	0
prevoz in prehrana	381	409
ostali stroški dela	14	51
odhodki za udeležbo delavcev v dobičku	0	0
Skupaj	4.155	3.951

Amortizacija

Tabela 59: Amortizacija družbe Intereuropa d.d. v obdobju januar–marec 2018

v 1000 EUR	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin	894	887
Amortizacija neopredmetenih sredstev	120	120
Skupaj	1.014	1.007

Drugi poslovni odhodki

Tabela 60: Drugi poslovni odhodki družbe Intereuropa d.d. v obdobju januar–marec 2018

v 1000 EUR	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
Nadomestila za stavbno zemljišče in podobni odhodki	242	253
Ostali poslovni odhodki	25	22
Skupaj	266	275

Učinek finančnih prihodkov in odhodkov na poslovni izid

Tabela 61: Učinek finančnih prihodkov in odhodkov na poslovni izid družbe Intereuropa d.d. v obdobju januar–marec 2018

v 1000 EUR	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
Prihodki od obresti od družb v skupini	12	11
Prihodki od obresti od drugih	31	38
Prihodki od dividend in drugih deležev iz dobička od družb v skupini	448	137
Dobiček iz odtujitve finančnih naložb	9	0
Neto tečajne razlike	1	0
Skupaj finančni prihodki	500	185
Odhodki za obresti in drugi odhodki izposojanja	-482	-528
Odhodki iz oslabitve finančnih naložb v deleže in delnice družb v skupini	-77	0
Odhodki iz oslabitve drugih finančnih naložb	0	-2
Odhodki iz odtujitve finančnih naložb	0	-16
Neto tečajne razlike	0	-3
Skupaj finančni odhodki	-559	-550
Izid financiranja	-58	-364

Poslovni izid iz rednega poslovanja v višini 1.652 tisoč evrov je posledica doseženega poslovnega izida iz poslovanja (1.710 tisoč evrov) in izida financiranja (-58 tisoč evrov).

V obravnavanem obdobju znaša **davek od dobička** -164 tisoč evrov (od tega odmerjeni davek -30 tisoč evrov, odloženi davek pa -134 tisoč evrov).

Dosežen **čisti poslovni izid**, z upoštevanjem davka od dobička, tako znaša 1.488 tisoč evrov.

B) POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

Opredmetena osnovna sredstva

Tabela 62: Opredmetena osnovna sredstva družbe Intereuropa d.d. na dan 31. 3. 2018

v 1000 EUR	31. 3. 2018	31. 12. 2017
Zemljišča in zgradbe	84.914	85.582
a) Zemljišča	46.639	46.639
b) Zgradbe	38.276	38.943
Naprave in oprema	4.130	4.192
Vlaganja v tuja opredmetena osnovna sredstva	2	2
Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	186	72
Skupaj	89.233	89.848

Knjigovodska vrednost opredmetenih osnovnih sredstev (zemljišč in zgradb) pod hipoteko na 31. 3. 2018 znaša 77.301 tisoč evrov (nanaša se na zavarovanje obveznosti iz naslova prejetih kreditov in potencialnih obveznosti). Družba Intereuropa d.d. nima drugih pravnih omejitev za razpolaganje z njimi.

Naložbene nepremičnine

Na zmanjšanje vrednosti naložbenih nepremičnin v obravnavanem obdobju so vplivali stroški amortizacije v višini 48 tisoč evrov.

Knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin pod zastavo na dan 31. 3. 2018 znaša 8.569 tisoč evrov. Ta zastava predstavlja dopolnitev zavarovanja obveznosti za katere osnovno zavarovanje predstavljajo zastavljena opredmetena osnovna sredstva.

Neopredmetena sredstva

Tabela 63: Neopredmetena sredstva družbe Intereuropa d.d. na dan 31. 3. 2018

v 1000 EUR	31. 3. 2018	31. 12. 2017
Dolgoročne premoženjske pravice	366	411
Druge neopredmetena sredstva	2.836	2.912
Neopredmetena sredstva v pripravi	274	229
Skupaj	3.477	3.552

Dana posojila in depoziti

Tabela 64: Dana posojila in depoziti družbe Intereuropa d.d. na dan 31. 3. 2018

v 1000 EUR	31. 3. 2018	31. 12. 2017
Dolgoročno dana posojila in depoziti	205	229
- dana posojila odvisnim družbam	165	189
- depoziti	40	40
Kratkoročna dana posojila in depoziti	1.182	1.211
- dana posojila odvisnim družbam	1.182	1.181
- depoziti	0	30
Skupaj	1.388	1.441

Družba Intereuropa d.d. ima zastavljene dane dolgoročne depozite v višini 40 tisoč evrov, kot zavarovanje plačila potencialne obveznosti.

Druge dolgoročne finančne naložbe

Tabela 65: Druge dolgoročne finančne naložbe družbe Intereuropa d.d. na dan 31. 3. 2018

v 1000 EUR	31. 3. 2018	31. 12. 2017
Dolgoročne finančne naložbe v delnice in deleže odvisnih družb	44.257	44.257
Dolgoročna finančna naložba v delež pridružene družbe	39	39
Druge dolgoročne finančne naložbe	27	27
Skupaj	44.323	44.323

Knjigovodska vrednost finančnih naložb v delnice in deleže odvisnih družb pod zastavo znaša 9.273 tisoč evrov. Ta zastava predstavlja dopolnitev zavarovanja obveznosti za katere osnovno zavarovanje predstavljajo zastavljena opredmetena osnovna sredstva.

Kratkoročne poslovne terjatve

Tabela 66: Kratkoročne poslovne terjatve družbe Intereuropa d.d. na dan 31. 3. 2018

v 1000 EUR	31. 3. 2018	31. 12. 2017
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev v skupini	601	581
Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini za obresti	185	188
Kratkoročne terjatve za dividende in druge deleže v dobičku družb v skupini	214	0
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev (razen v skupini)	22.443	21.238
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	549	742
Skupaj	23.993	22.750

Družba ima zastavljene kratkoročne terjatve do kupcev s knjigovodsko vrednostjo 10.000 tisoč evrov. Zastava predstavlja dopolnitev zavarovanja potencialnih obveznosti, za katere osnovno zavarovanje predstavljajo zastavljena opredmetena osnovna sredstva.

Druga kratkoročna sredstva, ki znašajo 363 tisoč evrov, se nanašajo na kratkoročno odložene stroške.

Rezervacije

Tabela 67: Rezervacije družbe Intereuropa d.d. na dan 31. 3. 2018

v 1000 EUR	31. 3. 2018	31. 12. 2017
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade	995	1.023
Rezervacije iz naslova tožb	85	85
Skupaj	1.958	1.986

V okviru **dolgoročnih finančnih obveznosti** se celoten znesek (65.218 tisoč evrov) nanaša na Denarna sredstva in njihovi ustrezniki prejeta posojila.

Kratkoročne finančne obveznosti znašajo 5.264 tisoč evrov in se nanašajo na kratkoročni del dolgoročnih posojil (4.231 tisoč evrov), kratkoročno posojilo (500 tisoč evrov) in na obveznosti za prednostne dividende (533 tisoč evrov).

Kratkoročne poslovne obveznosti

Tabela 68: Kratkoročne poslovne obveznosti družbe Intereuropa d.d. na dan 31. 3. 2018

v 1000 EUR	31. 3. 2018	31. 12. 2017
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	348	357
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev (razen v skupini)	16.747	15.467
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	2.588	2.005
Skupaj	19.683	17.829

C) OSTALA POJASNILA

Pogojne obveznosti

Tabela 69: Pogojne obveznosti družbe Intereuropa d.d. na dan 31. 3. 2018

v 1000 EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2017
Iz bančnih garancij in danih jamstev za družbe v skupini	702	1.075
Iz bančnih garancij in danih jamstev do drugih	9.555	9.555
Iz naslova tožb	68	58
Do družbe D.S.U., družba za svetovanje in upravljanje, d.o.o.	126	126
Skupaj	10.450	10.814

Poštena vrednost

Tabela 70: Poštena vrednost finančnih instrumentov družbe Intereuropa d.d. na dan 31. 3. 2018

v 1000 EUR	31. 3. 2018		31. 12. 2017	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Sredstva				
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	27	27	27	27
Posojila in depoziti	1.388	1.388	1.441	1.441
Poslovne terjatve	24.009	24.009	22.766	22.766
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	1.681	1.681	413	413
Skupaj	27.105	27.105	24.647	24.647
Obveznosti				
Posojila	69.949	69.949	70.990	70.990
- po fiksni obrestni meri	500	500	500	500
- po spremenljivi obrestni meri	69.449	69.449	70.490	70.490
Obveznosti za dividende	533	533	533	533
Poslovne obveznosti	20.055	20.055	18.201	18.201
Skupaj	90.538	90.538	89.724	89.724

Tabela 71: Ravni poštenih vrednosti sredstev v družbi Intereuropa d.d. na dan 31. 3. 2018

v 1000 EUR	31. 3. 2018			
Ravni poštenih vrednosti	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Sredstva, ki so merjena po poštenu vrednosti				
Zemljišča	0	0	46.639	46.639
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	0	0	27	27
Posojila in depoziti	0	0	1.388	1.388
Poslovne terjatve	0	0	24.009	24.009
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	0	0	1.681	1.681
Skupaj	0	0	73.743	73.743
Posojila	0	0	69.949	69.949
- po fiksni obrestni meri	0	0	500	500
- po spremenljivi obrestni meri	0	0	69.449	69.449
Obveznosti za dividende	0	0	533	533
Poslovne obveznosti	0	0	20.055	20.055
Skupaj	0	0	90.537	90.537

v 1000 EUR	31. 12. 2017			
Ravni poštenih vrednosti	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Sredstva, ki so merjena po poštenu vrednosti				
Zemljišča	0	0	46.639	46.639
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	-	0	27	27
Posojila in depoziti	0	0	1.441	1.441
Poslovne terjatve	0	0	22.766	22.766
Denar in denarni ustrezniki	0	0	413	413
Skupaj	0	0	71.285	71.285
Posojila	0	0	70.990	70.990
- po fiksni obrestni meri	0	0	500	500
- po spremenljivi obrestni meri	0	0	70.490	70.490
Obveznosti za dividende	0	0	533	533
Poslovne obveznosti	0	0	18.201	18.201
Skupaj	0	0	89.724	89.724

TRANSAKCIJE MED POVEZANIMI STRANKAMI

Tabela 72: Transakcije med povezanimi strankami

Prihodki od prodaje storitev v 1000 EUR		
	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
Odvisne družbe	849	796
Pridružena družba	165	189
Podjetja, ki jih obvladuje ali skupno obvladuje posameznik ali njegov ožji družinski član, ki je povezan z družbo Intereuropa d.d.	13	7
Stroški storitev v 1000 EUR		
	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
Odvisne družbe	487	525
Pridružena družba	931	1.382
Prihodki od obresti v 1000 EUR		
	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
Odvisne družbe	43	11
Odhodki od obresti v 1000 EUR		
	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
Odvisne družbe	2	0
Prihodki iz deležev v 1000 EUR		
	Jan-mar 2018	Jan-mar 2017
Odvisne družbe	448	137
Stanje poslovnih terjatev v 1000 EUR		
	31. 3. 2018	31. 12. 2017
Odvisne družbe	1.001	769
Pridružena družba	120	104
Podjetja, ki jih obvladuje ali skupno obvladuje posameznik ali njegov ožji družinski član, ki je povezan z družbo Intereuropa d.d.	5	7
Stanje poslovnih obveznosti v 1000 EUR		
	31. 3. 2018	31. 12. 2017
Odvisne družbe	348	357
Pridružena družba	704	534
Dana posojila v 1000 EUR		
	31. 3. 2018	31. 12. 2017
Odvisne družbe	1.347	1.370
Prejeta posojila v 1000 EUR		
	31. 3. 2018	31. 12. 2017
Odvisne družbe	500	500

FINANČNA TVEGANJA

Družba obvladuje likvidnostno tveganje z aktivnim upravljanjem denarnih sredstev, ki zajema:

- spremljanje in načrtovanje denarnih tokov;
- redno izterjavo in dnevne stike z večjimi kupci;
- možnost uporabe kratkoročnih bančnih kreditnih linij.

V tabeli so prikazani ocenjeni nediskontirani denarni tokovi vključno s prihodnjimi obrestmi.

Tabela 73: Likvidnostno tveganje 31. 3. 2018

v 1000 EUR							
31. 3. 2018	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	6 mesecev ali manj	6-12 mesecev	1-2 let	2-5 let	Več kot 5 let
Prejeta posojila na podlagi posojilnih pogodb v skupini	500	506	4	502	0	0	0
Prejeta posojila na podlagi posojilnih pogodb od drugih	69.449	72.148	3.008	3.053	66.086	0	0
Obveznosti za dividende	533	533	0	533	0	0	0
Poslovne obveznosti do družb v skupini	347	347	347	0	0	0	0
Obveznosti do dobaviteljev (razen v skupini)	17.029	17.029	16.723	24	119	71	92
Druge poslovne obveznosti	2.678	2.678	2.547	41	90	0	0
Skupaj	90.536	93.241	22.629	4.154	66.295	71	92

Tabela 74: Likvidnostno tveganje 31. 12. 2017

v 1000 EUR							
31. 12. 2017	Knjigovodsk a vrednost	Pogodbeni denarni tokovi skupaj	6 mesecev ali manj	6-12 mesecev	1-2 let	2-5 let	Več kot 5 let
Prejeta posojila na podlagi posojilnih pogodb v skupini	500	509	5	504	0	0	0
Prejeta posojila na podlagi posojilnih pogodb od drugih	70.490	73.656	3.016	3.004	67.636	0	0
Obveznosti za dividende	533	533	0	533	0	0	0
Poslovne obveznosti do družb v skupini	357	357	357	0	0	0	0
Obveznosti do dobaviteljev (razen v skupini)	15.749	15.749	15.442	25	119	71	92
Druge poslovne obveznosti	2.095	2.095	2.005	0	90	0	0
Skupaj	89.724	92.898	20.825	4.065	67.845	71	92

V okviru likvidnostnega tveganja sta najpomembnejši postavki obveznosti do dobaviteljev in do bank posojilodajalk. Intereuropa d.d. ju obvladuje s primerno višino (tu poudarek na razdolževanju) in ročnostjo dolgoročnih posojil, rednimi stiki z bankami upnicami ter ustrezno visokimi kreditnimi linijami za uravnavanje kratkoročnih likvidnostnih nihanj. Preventivno deluje tudi s spremljanjem in obvladovanjem poslovnih terjatev.

Tabela 75: Valutno tveganje 31. 3. 2018

v 1000 EUR				
31. 3. 2018	EUR	USD	Drugo	Skupaj
Poslovne terjatve do družb v skupini	1.001	0	0	1.001
Poslovne terjatve do drugih	22.891	110	8	23.009
- od tega terjatve do kupcev	22.365	91	3	22.459
Kratkoročno dana posojila v skupini	1.182	0	0	1.182
Dolgoročno dana posojila v skupini	165	0	0	165
Dolgoročno dana posojila in depoziti	40	0	0	40
Kratkoročno dana posojila in depoziti drugim	0	0	0	0
Kratkoročno prejeta posojila v skupini	-500	0	0	-500
Dolgoročno prejeta posojila od drugih	-65.218	0	0	-65.218
Kratkoročno prejeta posojila od drugih in druge kratkoročne finančne obveznosti	-4.764	0	0	-4.764
Poslovne obveznosti v skupini	-347	0	0	-348
Poslovne obveznosti do drugih	-19.515	-147	-45	-19.707
- od tega obveznosti do dobaviteljev	-16.852	-127	-42	-17.021
Izpostavljenost izkaza finančnega položaja	-65.066	-36	-38	-65.140

Tabela 76: Valutno tveganje 31. 12. 2017

v 1000 EUR				
31. 12. 2017	EUR	USD	Drugo	Skupaj
Poslovne terjatve do družb v skupini	769	0	0	769
Poslovne terjatve do drugih	21.815	175	6	21.997
- od tega terjatve do kupcev	21.083	169	3	21.254
Kratkoročno dana posojila v skupini	1.181	0	0	1.181
Dolgoročno dana posojila v skupini	189	0	0	189
Dolgoročno dana posojila in depoziti	40	0	0	40
Kratkoročno dana posojila in depoziti drugim	30	0	0	30
Kratkoročno prejeta posojila v skupini	-500	0	0	-500
Dolgoročno prejeta posojila od drugih	-66.327	0	0	-66.327
Kratkoročno prejeta posojila od drugih in druge kratkoročne finančne obveznosti	-4.696	0	0	-4.696
Poslovne obveznosti v skupini	-342	-15	0	-357
Poslovne obveznosti do drugih	-17.619	-209	-16	-17.844
- od tega obveznosti do dobaviteljev	-15.532	-203	-15	-15.749
Izpostavljenost izkaza finančnega položaja	-65.458	-48	-10	-65.517

Tabela 77: Izpostavljenost kreditnemu tveganju in pričakovane kreditne izgube za kratkoročne poslovne terjatve do kupcev

1000 EUR	Bruto vrednost na dan 31. 3. 2018	povprečni % oblikovanja popravka vrednosti	Popravek vrednosti na dan 31. 3. 2018
Nezapadlo	18.513	0,23%	43
Zapadlo od 0 do 30 dni	2.855	0,22%	6
Zapadlo od 31 do 90 dni	954	2,38%	23
Zapadlo od 91 do 180 dni	239	19,31%	46
Zapadlost nad 180	2.295	99,85%	2.291
Tečajne razlike	-3		0
Skupaj	24.853		2.410

Družba ocenjuje, da je kreditno tveganje ustrezno obvladovano. Najpomembnejše tveganje v tej skupini je tveganje zamud in neplačila kupcev, kjer ima družba opredeljene kontrolne limite in mehanizme odobravanja izpostavljenosti kreditnega tveganja za največje kupce.

Tabela 78: Gibanje popravka vrednosti za kratkoročne poslovne terjatve do kupcev

v 1000 EUR	31. 3. 2018
Popravek terjatev na dan 1. 1.*	2.418
- odpisi terjatev	-20
- neto učinek slabitve terjatev (izguba zaradi oslabitev terjatev, vključno z razveljavitvami izgub zaradi oslabitve)	12
Stanje na dan	2.410

* Družba je začela uporabljati MSRP 9 s 1. 1. 2018, zato primerljivi podatki niso preračunani

V spodnji tabeli je prikazana analiza občutljivosti obrestne mere in vpliv na poslovni izid iz rednega poslovanja.

Tabela 79: Tveganje sprememb obrestnih mer 31. 3. 2018

	v 1000 EUR			
Vrsta variabilne obrestne mere	Višina posojil 31. 3. 2018	Porast OM za 10 bazičnih točk	Porast OM za 25 bazičnih točk	Porast OM za 50 bazičnih točk
3 M EURIBOR	69.449	-69	-174	-347

Tabela 80: Tveganje sprememb obrestnih mer 31. 12. 2017

	v 1000 EUR			
Vrsta variabilne obrestne mere	Višina posojil 31. 12. 2017	Porast OM za 10 bazičnih točk	Porast OM za 25 bazičnih točk	Porast OM za 50 bazičnih točk
3 M EURIBOR	70.490	-70	-176	-352

DOGODKI PO POROČEVALSKEM OBDOBJU

Družba Intereuropa d.d. je 5. aprila 2018 s strani SID banka d.d., Ljubljana kot koordinatorja zbiranja ponudb za finančno svetovanje po medupniškem sporazumu, prejela obvestilo, da so banke SID banka d.d., Nova Ljubljanska banka d.d., Gorenjska banka d.d., SKB Banka d.d. in Banka Intesa Sanpaolo d.d. podpisale mandatno pogodbo za prodajo delnic Intereurope s svetovalcem PwC SVETOVANJE d.o.o. Prodajni paket predstavlja 9.168.425 navadnih delnic in 10.657.965 prednostnih delnic (54,47% glasovalnih pravic oz. 72,13% vseh delnic družbe Intereuropa d.d.).