



# POROČILO O POSLOVANJU

družbe Inles d.d.  
za obdobje I.-III. 2015

Ribnica, maj 2015



**inles** OKNA  
VRATA

*Svet dovršenega bivanja*

# **VMESNO POROČILO POSLOVODSTVA O POSLOVANJU DRUŽBE INLES d.d. ZA OBDOBJE OD 1.1.2015 DO 31.3.2015**

## **1. SPLOŠNI PODATKI O DRUŽBI INLES d.d.**

Naziv in sedež:

Firma: INLES Proizvodnja trženje in inženiring d.d.

Skrajšan naziv: INLES d.d.

Sedež: Kolodvorska 22, 1310 Ribnica, Slovenija

Telefon: 01 8377 100

Fax: 01 8377 333

Internet: [www.inles.si](http://www.inles.si)

Elektronski naslov: [info@inles.si](mailto:info@inles.si)

Registracija in akt o ustanovitvi: INLES d.d. je vpisan v sodni register SRG 1997/04083 pri okrožnem sodišču v Ljubljani, Tavčarjeva 9, 1503 Ljubljana z dne 2.10.1997 pod vložno številko 1/12711/00.

Matična številka: 5103126

Davčna številka: 14775069

Šifra dejavnosti: 16.230 Stavbno mizarstvo in tesarstvo

Velikost: velika gospodarska družba

Število zaposlenih na dan 31.3.2015: 277

### **Delnica**

Število delnic: 712.410

Število delničarjev: 965

Nominalna vrednost delnice je 8,346 EUR

Borzni tečaj delnice IHPG na dan 31.3.2015: 5,00 EUR

Čista izguba na delnico za obdobje 1.1.2015 do 31.3.2015: 0,70 EUR

Lastniška struktura se, v primerjavi z objavljeno v letnem poročilu, ni bistveno spremenila. Največji lastniki: Retno GmbH 23,21%, Jelovica d.d. 17,99%, SAR IN d.o.o. 14,69%, INLES d.d. 10%, Triglav GmbH 9,48%, Mate Andrej 9,06%. Ostali lastniki imajo manj kot 2% delež.

Organi vodenja in upravljanja: skupščina, upravni odbor, izvršni direktorji.

Upravni odbor sestavljajo: mag. Andrej Mate, predsednik, Dušan Urh, namestnik, Tanja Andoljšek, izvršni direktor za tehnični sektor, Igor Gasparič, izvršni direktor za prodajo, Miran Merhar, izvršni direktor za proizvodni sektor, Tina Troha, izvršni direktor za kadrovsko-pravni sektor, Urban Pakiž, predstavnik delavcev, Brane Kožar, predstavnik delavcev.

## **2. OPIS FINANČNEGA POLOŽAJA IN POSLOVANJA DRUŽBE IN NJENIH ODVISNIH DRUŽB**

### **2.1 Izkaz poslovnega izida**

**Čisti prihodki od prodaje** so v obdobju, ki je predmet poročanja izkazani v višini 3.025 tisoč EUR in so v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta nižji za 13%. Prodaja na tujih trgih se je zmanjšala za 12% , medtem ko je prodaja izdelkov na domačem trgu manjša za 29%. Kosmati donos je nižji za 14%

**Stroški blaga, materiala in storitev** so se v primerjavi z lanskim obdobjem zmanjšali za 8%. Pomembno se je povečal delež omenjene skupine stroškov v kosmatem donosu od poslovanja, iz 71,82% v prvih treh mesecih 2014 na 76,69% v treh mesecih 2015. Razlog za povečanje so nižje cene končnih izdelkov, medtem ko se cene vhodnih materialov niso bistveno znižale.

**Stroški dela** znašajo 1.134 tisoč EUR in so nominalno za 8% nižji kot v enakem obdobju preteklega leta. Kljub temu se je, zaradi nižjih prihodkov, njihov delež v

kosmatem donosu povečal. Na dan 31.3.2015 je imela družba 277 zaposlenih. Število zaposlenih je v primerjavi z 31.3.2014 nižje za 19 delavcev.

**Finančni odhodki** iz finančnih obveznosti so se, zaradi odplačil kreditov in nižjih obrestnih mer, v primerjavi z enakim lanskim obdobjem zmanjšali za 29%, finančni odhodki iz poslovnih obveznosti pa so se zaradi večjega obsega prodaje menic povečali za 26%. V skupnem znesku so finančni odhodki manjši za 18%.

**Poslovni izid obračunskega obdobja** je negativen, izkazana je izguba v znesku 499 tisoč EUR. Poslovanje je v primerjavi z trimesečnim obdobjem leta 2014 slabše, saj je bila lani konec marca izkazana izguba v znesku 242 tisoč EUR. Negativno poslovanje je v zimskih mesecih običajno, saj je prodaja in montaža oken in vrat odvisna tudi od vremenskih pogojev in gradbene sezone.

## 2.2 Bilanca stanja

**Dolgoročna sredstva družbe** so na dan 31.3.2015 izkazana v vrednosti 12.551 tisoč EUR, vrednost opredmetenih osnovnih sredstev znaša 7.966 tisoč EUR. Opredmetena osnovna sredstva se v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta zmanjšala za 2%.

**Kratkoročna sredstva** v vrednosti 8.112 tisoč EUR so v primerjavi s preteklim letom nižja za 2 %, predvsem na račun kratkoročnih finančnih naložb. Zaloge so na približno enaki ravni kot preteklo leto, kratkoročne finančne naložbe so se, zaradi večjih kratkoročnih posojil drugim (menice Fenster Mack), povečale za 6%

Vrednost **aktive** znaša 20.813 tisoč EUR in je za 4% nižja kot preteklo leto.

Celoten **kapital** znaša 8.152 tisoč EUR in se je v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta znižal za 2%.

**Dolgoročne obveznosti** so izkazane v višini 4.364 tisoč EUR in so se v primerjavi z 31.3.2014 manjše za 2%, zaradi konverzije dela kratkoročnih kreditov v dolgoročne.

**Kratkoročne obveznosti** se v primerjavi s prvim kvartalom 2014 zmanjšale za 9% in znašajo 7.752 tisoč EUR. Kratkoročne finančne obveznosti so se v tem obdobju zmanjšale za 30%, do bank za 39%. Kljub pospešenemu razdolževanju pri bankah so se znižale tudi kratkoročne poslovne obveznosti.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA INLES D.D. 01.01.2015 - 31.3.2015

VSEBINA	EUR		EUR		Index
	01.01.-31.03. 2015	delež v donosu	01.01.-31.03. 2014	delež v donosu	
<b>1. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE</b>	3.025.253	82,69	3.915.733	92,08	77
a) na domačem trgu iz razmerij do družb v skupini	37.553	1,03	37.553	0,88	100
b) na domačem trgu iz razmerij do drugih	398.520	10,89	561.117	13,20	71
c) na tujem trgu iz razmerij do družb v skupini	530	0,01	177	0,00	
č) na tujem trgu iz razmerij do drugih	2.588.650	70,76	3.316.886	78,00	78
<b>2. SPREMEMBA VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZVODNJE</b>	599.567	16,39	135.185	3,18	444
	0	0,00	0	0,00	
<b>3. USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE</b>	0	0,00	0	0,00	
<b>4. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI (S PREVREDNOTOVALNIMI POSLOVNIMI PRIHODKI)</b>	33.749	0,92	201.439	4,74	17
	0	0,00	0	0,00	
<b>A. KOSMATI DONOS OD POSLOVANJA</b>	<b>3.658.569</b>	<b>100,00</b>	<b>4.252.357</b>	<b>100,00</b>	<b>86</b>
<b>5. STROŠKI BLAGA ,MATERIALA IN STORITEV</b>	2.805.659	76,69	3.054.170	71,82	92
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	2.054.125	56,15	2.257.007	53,08	91
	0	0,00	0	0,00	
b) Stroški storitev	751.534	20,54	797.163	18,75	94
<b>6. STROŠKI DELA</b>	1.134.473	31,01	1.239.722	29,15	92
a) Stroški plač	909.257	24,85	996.747	23,44	91
b) Stroški socialnih zavarovanj - od tega stroški pokojninskih zavarovanj	147.044	4,02	160.848	3,78	91
	80.737	2,21	88.178	2,07	92
c) Drugi stroški dela	78.172	2,14	82.127	1,93	95
<b>7. ODPISI VREDNOSTI</b>	185.186	5,06	187.053	4,40	99
a) Amortizacija	185.186	5,06	187.053	4,40	99
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredm.osn. sredstvih	0	0,00	0	0,00	
	0	0,00	0	0,00	
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0,00	0	0,00	
<b>8. DRUGI POSLOVNI ODHODKI</b>	2.664	0,07	2.472	0,06	108
<b>B. POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA</b>	<b>-469.413</b>	<b>-12,83</b>	<b>-231.060</b>	<b>-5,43</b>	<b>203</b>
<b>9. FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV</b>	0	0,00	0	0,00	
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini		0,00		0,00	
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah		0,00		0,00	
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah		0,00		0,00	
č) Finančnimi prihodki iz drugih naložb		0,00		0,00	
<b>10. FINANČNI PRIHODKI IZ DANIH POSOJIL</b>	5.406	0,15	5.897	0,14	92
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	5.406	0,15	5.897	0,14	92
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	0	0,00	0	0,00	
<b>11. FINANČNI PRIHODKI IZ POSLOVNIH TERJATEV</b>	17.798	0,49	20.426	0,48	87
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	2.090	0,06	3.068	0,07	
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	15.708	0,43	17.358	0,41	90
<b>12. FINANČNI ODHODKI IZ OSLABITVE IN ODPISOV IN FINANČNIH NALOŽB</b>		0,00		0,00	
		0,00		0,00	
<b>13. FINANČNI ODHODKI IZ FINANČNIH OBVEZNOSTI</b>	37.856	1,03	53.109	1,25	71
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini		0,00		0,00	
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	34.176	0,93	48.732	1,15	70
c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic		0,00		0,00	
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	3.680	0,10	4.377	0,10	
<b>14. FINANČNI ODHODKI IZ POSLOVNIH OBVEZNOSTI</b>	15.890	0,43	12.568	0,30	126
a) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	0	0,00	864	0,02	
b) Finančni odhodki iz obveznosti do dobav. in meničnih obveznikov	14.841	0,41	10.679	0,25	139
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	1.049	0,03	1.025	0,02	102
<b>C. ČISTI POSLOVNI IZID IZ REDNEGA DELOVANJA</b>	<b>-499.955</b>	<b>-13,67</b>	<b>-270.414</b>	<b>-6,36</b>	<b>185</b>
<b>15. DRUGI PRIHODKI</b>	0	0,00	28.919	0,68	0
<b>16. DRUGI ODHODKI</b>	0	0,00	800	0,02	
<b>17. DAVEK IZ DOBIČKA</b>		0,00		0,00	
<b>18. ODLOŽENI DAVKI</b>		0,00		0,00	
<b>19. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>-499.955</b>	<b>-13,67</b>	<b>-242.295</b>	<b>-5,70</b>	<b>206</b>

IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA INLES D.D. 01.01.2015 - 31.3.2015

VSEBINA	01.01.-31.03. 2015	delež v donosu	01.01.-31.03. 2014	delež v donosu	Index
<b>1. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>-499.955</b>	<b>-13,67</b>	<b>-242.295</b>	<b>-5,70</b>	<b>206</b>
Prevred. dolgoroč. finančnih naložb	10.735	0,29	7.924	0,19	135
Prevred. rezervacij za aktuarske raz. za odpavnine					
Odloženi davki	-1.825	-0,05	-1.347	-0,03	135
<b>Ostali vseobsegajoči donos obrač.obdobja</b>	<b>8.910</b>	<b>0,24</b>	<b>6.577</b>	<b>0,15</b>	<b>135</b>
<b>2. CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAC. OBDOBJA</b>	<b>-491.045</b>	<b>-13,42</b>	<b>-235.718</b>	<b>-5,54</b>	<b>208</b>

**BILANCA STANJA INLES D.D. NA DAN 31.3.2015**

Vsebina	EUR		ind.15/14
	31.3.2015	31.3.2014	
<b>SREDSTVA</b>	20.813.305	21.642.533	96
<b>A. DOLGOROČNA SREDSTVA</b>	12.550.852	13.186.117	95
<b>I. Neopred. sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve</b>	1.536.541	1.546.037	99
1. Dolgoročne premoženske pravice	1.536.541	1.544.621	99
2. Dobro ime			
3. Predujmi za neopredmetena sredstva			
4. Dolgoročno odloženi stroški razvijanja			
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	0	1.416	0
<b>II. Opredmetena osnovna sredstva</b>	7.966.424	8.165.197	98
1. Zemljišča in zgradbe	4.746.478	4.734.105	100
a) Zemljišča	1.352.845	1.352.128	100
b) Zgradbe	3.393.633	3.381.977	100
2. Proizvajalne naprave in stroji	3.010.669	3.199.750	94
3. Druge naprave in oprema	209.277	231.342	90
4. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	0	0	
a) Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	0	0	
b) Predujmi za pridobitev opredmet. osnovnih sredstev	0	0	
<b>III. Naložbene nepremičnine</b>	520.346	540.322	96
<b>IV. Dolgoročne finančne naložbe</b>	861.185	923.283	93
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	88.130	73.561	120
a) Delnice in deleži v družbah v skupini	14.605	14.605	100
b) Delnice in deleži v pridruženih družbah			
c) Druge delnice in deleži	71.057	56.488	126
č) Druge dolgoročne finančne naložbe	2.468	2.468	100
2. Dolgoročna posojila	773.055	849.722	91
a) Dolgoročna posojila družbam v skupini	773.055	849.722	91
b) Dolgoročna posojila drugim			
c) Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital			
<b>V. Dolgoročne poslovne terjatve</b>	1.625.804	1.965.754	83
1. Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini	280.977	517.478	54
2. Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	1.344.827	1.448.276	93
3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	0	0	
<b>VI. Odložene terjatve za davek</b>	40.552	45.524	89
<b>B. KRATKOROČNA SREDSTVA</b>	8.111.705	8.316.674	98
<b>I. Sredstva ( skupine za odtujitev ) za prodajo</b>	0	0	
<b>II. Zaloge</b>	2.608.753	2.456.240	106
1. Material	1.270.495	1.431.301	89
2. Nedokončana proizvodnja	391.503	295.691	132
3. Proizvodi in trgovsko blago	946.755	721.413	131
4. Predujmi za zaloge		7.835	0
<b>III. Kratkoročne finančne naložbe</b>	2.342.145	3.067.531	76
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	0	0	
a) Delnice in deleži v družbah v skupini			
b) Druge delnice in deleži			
c) Druge kratkoročne finančne naložbe			
2. Kratkoročna posojila	2.342.145	3.067.531	76
a) Kratkoročna posojila družbam v skupini	1.482.758	1.474.362	101
b) Kratkoročna posojila drugim	859.387	1.593.169	54
c) Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital			
<b>IV. Kratkoročne poslovne terjatve</b>	3.123.271	2.761.934	113
1. Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini	733.262	612.315	120
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	2.203.431	1.854.886	119
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	186.578	294.733	63
<b>V. Denarna sredstva</b>	37.536	30.969	121
<b>C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	150.748	139.742	108
<b>IZVENBILANČNA SREDSTEV</b>	6.114.616	6.369.492	96

<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>20.813.305</b>	<b>21.642.533</b>	<b>96</b>
<b>A. KAPITAL</b>	<b>8.152.360</b>	<b>8.347.890</b>	<b>98</b>
<b>I. Vpoklicani kapital</b>	<b>5.945.669</b>	<b>5.945.669</b>	<b>100</b>
1. Osnovni kapital	5.945.669	5.945.669	100
2. Nevpoklicani kapital			
<b>II. Kapitalske rezerve</b>	<b>516.412</b>	<b>516.412</b>	<b>100</b>
<b>III. Rezerve iz dobička</b>	<b>1.402.293</b>	<b>1.365.307</b>	<b>103</b>
1. Zakonske rezerve	594.567	594.567	100
2. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	257.939	257.939	100
3. Lastne delnice in lastni poslovni deleži	-257.939	-257.939	100
4. Statutarne rezerve	27.582	27.582	100
5. Druge rezerve iz dobička	780.144	743.158	105
<b>IV. Presežek iz prevrednotenja</b>	<b>-22.792</b>	<b>-10.950</b>	<b>208</b>
<b>V. Preneseni čisti poslovni izid</b>	<b>810.733</b>	<b>773.747</b>	<b>105</b>
<b>VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	<b>-499.955</b>	<b>-242.295</b>	<b>206</b>
<b>B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZM</b>	<b>522.147</b>	<b>497.955</b>	<b>105</b>
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	418.717	389.633	107
2. Druge rezervacije	82.693	83.657	99
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitev	20.737	24.665	84
<b>C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>4.346.541</b>	<b>4.272.193</b>	<b>102</b>
<b>I. Dolgoročne finančne obveznosti</b>	<b>4.138.996</b>	<b>4.022.148</b>	<b>103</b>
1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini			
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	2.753.220	2.499.945	110
3. Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic			
4. Druge dolgoročne finančne obveznosti	1.385.776	1.522.203	91
<b>II. Dolgoročne poslovne obveznosti</b>	<b>207.545</b>	<b>250.045</b>	<b>83</b>
1. Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini			
2. Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	207.545	250.045	83
3. Dolgoročne menične obveznosti			
4. Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov			
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti			
<b>III. Odložene obveznosti za davek</b>			
<b>č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>7.752.246</b>	<b>8.481.733</b>	<b>91</b>
<b>I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev</b>			
<b>II. Kratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>1.016.381</b>	<b>1.450.912</b>	<b>70</b>
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini			
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	880.869	1.442.329	61
3. Kratkoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic			
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	135.512	8.583	1.579
<b>III. Kratkoročne poslovne obveznosti</b>	<b>6.735.865</b>	<b>7.030.821</b>	<b>96</b>
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	188.040	393.954	48
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	5.319.848	5.384.198	99
3. Kratkoročne menične obveznosti	0	0	
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	816.442	648.289	126
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	411.535	604.380	68
<b>D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>40.011</b>	<b>42.762</b>	<b>94</b>
<b>IZVENBILANČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>6.114.616</b>	<b>6.369.492</b>	<b>96</b>



## Izkaz denarnih tokov Inles d.d.

v EUR	leto 2015 (januar - marec )	leto 2014 (januar - marec )
<b>A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>		
<b>a) PREJEMKI PRI POSLOVANJU</b>	<b>4.132.265</b>	<b>5.268.564</b>
- Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	3.769.097	4.873.368
- Slovenski trg	1.103.422	1.407.560
- Tuji trg	2.665.675	3.465.808
- Vrnjen DDV in davek	250.975	310.271
- Drugi prejemki pri poslovanju	112.193	84.925
<b>b) IZDATKI PRI POSLOVANJU</b>	<b>-4.366.755</b>	<b>-5.410.030</b>
- Izdatki za nakupe materiala in storitev	-3.166.165	-4.120.839
- Izdatki za plače in deleže zaposlenecv v dobičku	-717.569	-773.055
- Izdatki za dajatve vseh vrst	-441.142	-512.690
- Drugi izdatki pri poslovanju	-41.879	-3.446
<b>c) PREBITEK PREJEMKOV PRI POSLOVANJU ALI PRIBITEK IZDATKOV PRI POSLOVANJU</b>	<b>-234.490</b>	<b>-141.466</b>
<b>B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>		
<b>a) PREJEMKI PRI NALOŽBENJU</b>	<b>14.427</b>	<b>517.728</b>
- Prejemek od obresti in deležev iz dobička drugih	14.427	18.077
- Prejemek od odtujitve neopredmetenih dog. sredstev		
- Prejemek od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	349.651
- Prejemek od odtujitve naložbenih nepremičnin		
- Prejemek od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb		
- Prejemek od odtujitve kratkoročnih fin. naložb	0	150.000
<b>b) IZDATKI PRI NALOŽBENJU</b>	<b>-45.763</b>	<b>-254.241</b>
- Izdatek za pridobitev neopredmet. dolgoročnih sredstev	0	-3.000
- Izdatek za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-45.763	-101.241
- Izdatek za pridobitev naložbenih nepremičnin		
- Izdatek za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	0	0
- Izdatek za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	0	-150.000
<b>c) PREBITEK PREJEMKOV PRI NALOŽBENJU ALI PRIBITEK IZDATKOV PRI NALOŽBENJU</b>	<b>-31.336</b>	<b>263.487</b>
<b>C) DENARNI TOKOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>		
<b>a) PREJEMKI PRI FINANCIRANJU</b>	<b>705.601</b>	<b>353.772</b>
- Prejemki od vplačanega kapitala		
- Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	415.000	0
- Prejemek od danih posojil in kreditov - dolg.	19.167	19.167
- Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	271.434	334.605
- Prejemek od danih posojil in kreditov - krat.		
<b>b) IZDATKI PRI FINANCIRANJU</b>	<b>-493.361</b>	<b>-582.126</b>
- Izdatki za dane obresti	-53.892	-66.817
- Izdatki za vračila kapitala		
- Izdatki za nakup lastnih delnic		
- Izdatki za odplačila dolg. finančnih obveznosti	-184.469	-220.309
- Izdatki za dano kratkoročno posojilo in kredit		
- Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-255.000	-295.000
- Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		
<b>c) PREBITEK PREJEMKOV PRI FINANCIRANJU ALI PRIBITEK IZDATKOV PRI FINANCIRANJU</b>	<b>212.240</b>	<b>-228.354</b>
<b>Č) KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV</b>	<b>37.537</b>	<b>30.969</b>
X) Denarni izid v obdobju	-53.586	-106.333
y) Začetno stanje denarnih sredstev 1.1.	91.123	137.302

Izkaz denarnega toka je sestavljen po različici I oziroma po neposredni metodi.

Dovoljeno negativno stanje na računu se prikaže kot razliko med končnim stanjem poročevalskega obdobja in začetnim stanjem, torej kot odpačilo krat. finančnih obveznosti oziroma kot povečanje le -teh. Upoštevane tudi kompenzacije.

Po datumu bilance stanja ni bilo poslovnih dogodkov, ki bi vplivali na verodostojnost bilančnih podatkov za obravnavano obdobje.

Računovodski izkazi niso revidirani.

## **2.3 Odvisne družbe**

Odvisne družbe, ki poleg matične družbe sestavljajo skupino INLES: IP Inles d.o.o., Lesco GmbH&Co.KG, Lesco GmbH. Sklad dela Inles je v postopku likvidacije.

Družba za usposabljanje invalidov IP Inles d.o.o. je v treh mesecih 2015 realizirala za 463 tisoč EUR čistih prihodkov od prodaje, 8% več kot v enakem obdobju preteklega leta. Preko 75% prihodkov družba ustvari s prodajo storitev matični družbi. Poslovni izid je negativen, izguba znaša 39 tisoč EUR. Lani v enakem obdobju je izguba znašala 74 tisoč EUR.

Lesco GmbH&CoKG, ki ima sedež v Münchnu, ima 98 tisoč EUR realiziranih prihodkov. V prvih treh mesecih je izkazan dobiček v znesku 4,8 tisoč EUR. Tudi pri tej družbi glavnina prihodkov izhaja iz opravljenih storitev za matično družbo.

Lesco GmbH in Sklad dela Inles v prvih devetih mesecih leta 2014 nista imela poslovnih prihodkov.

## **2.4 Opis pomembnih poslov s povezanimi osebami**

Transakcije med povezanimi osebami izhajajo iz rednega poslovanja družbe INLES d.d. in so opravljene v skladu s pravili poslovanja in po tržnih pogojih.

Prihodki od prodaje povezanim družbam v prvem kvartalu 2015 znašajo 38 tisoč EUR in so enaki kot preteklo leto. Povezane družbe so iz naslova prodaje matični družbi v obravnavanem obdobju realizirale 449 tisoč EUR prihodkov (v prvem kvartalu 2014 450 tisoč EUR).

Glavnino teh prihodkov predstavljajo opravljene storitve.

Stanje terjatev do povezanih oseb na dan 31. 3. 2015:

- dolgoročna posojila do družb v skupini: 118 tisoč EUR
- dolgoročne terjatve do družb v skupini: 281 tisoč EUR
- kratkoročna posojila družbam v skupini: 1.482 tisoč EUR
- kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini: 733 tisoč EUR

Matična družba, iz naslova kratkoročnih poslovnih obveznosti, družbam v skupini dolguje 394 tisoč EUR.

## **2.5 Bistvena tveganja in negotovosti v zvezi s preostalimi meseci tekočega poslovnega leta**

Tveganje, ki obstaja je, da se zaradi razmer na trgu, ko se v panogi v kateri družba deluje soočamo z presežkom kapacitet in čedalje večjo cenovno konkurenco, zmanjša obseg poslovanja, ki je potreben za nemoteno delovanje družbe. Kot posledica se lahko pojavijo težave z likvidnostjo, presežkom delavcev ipd..

Med poslovnimi tveganji je pomembno kreditno tveganje, saj v zaostrenih pogojih poslovanja obstaja verjetnost neplačil s strani kupcev, kljub temu, da ima družba velik del terjatev zavarovan.

Bistvenih sprememb pri ostalih vrstah tveganj ne pričakujemo.

## **3. RAZLAGA VSEH POMEMBNEJŠIH DOGODKOV**

Pojasnilo predsednika Upravnega odbora

V prvem kvartalu leta 2015 je INLES d.d. gledano na prodajne prihodke, kosmati donos in rezultate poslovanja, posloval slabše kot v istem obdobju leta 2014 in slabše kot je bilo planirano. Nasploh velja, da je celotna branža, naši konkurenti in dobavitelji, beležila slabše rezultate, vsled nizkega povpraševanja, zimske nesezone, prevelikih kapacitet in zaostrene konkurence s strani dobaviteljev iz Vzhodne Evrope.

Poslovanje v prvem kvartalu leta 2015, pod vprašaj postavlja realnost doseganja planiranih prodajnih prihodkov za celo leto, ni pa nujno, da tudi onemogoča doseganje pozitivnega poslovanja na letnem nivoju. V letu 2013 smo ob višjem nivoju prihodkov, beležili še višji negativni rezultat.

Kot je iz priloženih izkazov uspeha razvidno, se večina stroškov zmanjšuje, tako da so za pozitivno poslovanje ključni predvsem ustrezni prodajni prihodki. Tej problematiki je v družbi posvečena izrazito največja pozornost.

Sicer praviloma velja, da v sezonskem obdobju nekoliko popusti pritisk na cene, kar ob vedno večjem povpraševanju običajno rezultira tudi v višjih prodajnih prihodkih.

Na finančnem področju, smo kljub znižanju prihodkov zadržali enak nivo na področju likvidnosti, kot v enakem obdobju lanskega leta.

Postopno se tudi nadaljuje zmanjševanje števila zaposlenih, kar bo tudi do konca leta permanentna naloga.

Po zadnjih razgovorih z ključnimi kupci, se pričakuje rast naročil v preostalem delu leta. Vodstvo družbe bo v primeru, da se to ne bo uresničevalo, prisiljeno poduzeti ukrepe, ki bodo rezultirali v dodatno zniževanje stroškov.

V obravnavanem obdobju sicer na ostalih poslovnih področjih ni bilo zelo pomembnih sprememb.

Upravni odbor in vodstvo družbe še vedno smatrata, da je mogoče doseči planirani čisti poslovni izid, čemur bo v poslovanju posvečena največja pozornost.

Predsednik UO  
mag. Andrej Mate



