
Financijsko izvješće

ATLANTSKA PLOVIDBA d.d.

od jan. 2005 do dec. 2007

Pripremio:

Ibisco d.o.o.
Leskoškova 12
SI-1000 Ljubljana
www.ibisco.com
sales@ibisco.com



Sadržaj

Račun dobiti i gubitka	1
Bilanca - aktiva	2
Bilanca - pasiva	3
Izvješće o novčanom toku	4
Izabrani financijski podatci	5
Financijski pokazatelji	7
Basel II analiza boniteta	8
Povrat na investirani kapital	9
Troškovi kapitala	10
Izabrani financijski podatci (grafikoni)	11
Pokazatelji profitabilnosti (grafikoni)	12
Pokazatelji aktivnosti (grafikoni)	13
Pokazatelji financijskog stanja (grafikoni)	14
Neto dobit (grafikon)	15
Promjena neto dobiti (grafikon)	16
Dobit iz poslovanja (grafikon)	17
Promjena dobiti iz poslovanja (grafikon)	18
Ukupna aktiva (grafikon)	19
Promjena ukupne aktive % (grafikon)	20
Ukupna pasiva (grafikon)	21
Promjena ukupne pasive % (grafikon)	22
Du Pont shema	23
Basel II shema boniteta	24

Račun dobiti i gubitka

u tisućama HRK	sij-ožu 05	tra-lip 05	srp-ruj 05	lis-pro 05	sij-ožu 06	tra-lip 06	srp-ruj 06	lis-pro 06	sij-ožu 07	tra-lip 07	srp-ruj 07	lis-pro 07
	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re
Prihodi od prodaje	182.039	246.416	238.950	189.545	190.875	272.817	295.680	247.367	285.632	297.907	403.681	262.662
Prihodi od prodaje u zemlji	423	3.382	30.785	85.422	9.560	15.147	26.366	13.233	5.680	23.867	30.260	12.764
Prihodi od prodaje u inozemstvu	181.616	243.034	208.165	104.123	181.315	257.670	269.314	234.134	279.952	274.040	373.421	249.898
Ostali poslovni prihodi	44	315	8.590	239	72	1.444	6.549	97.087	1.489	3.685	1.894	76.961
Poslovni prihodi	182.083	246.731	247.540	189.784	190.947	274.261	302.229	344.454	287.121	301.592	405.575	339.623
Materijalni troškovi i troškovi prodane robe	67.415	48.607	72.922	175.852	81.459	102.267	75.139	327.613	81.075	72.901	38.692	130.224
Troškovi osoblja	22.730	38.420	35.002	46.446	40.928	47.038	43.129	50.212	36.914	45.405	48.643	49.844
Amortizacija i umanjenje vrijednosti dugotrajne imovine	22.225	24.809	24.957	25.404	24.719	23.792	26.075	33.834	31.669	32.773	34.454	33.796
Ostali poslovni troškovi	15.793	38.441	84.318	3.820	28.372	92.959	150.483	(172.565)	58.835	99.157	160.711	31.164
Dobit iz poslovanja	53.920	96.454	30.341	(61.738)	15.469	8.205	7.403	105.360	78.628	51.356	123.075	94.595
Prihodi od pridruženih poduzeća	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Financijski prihodi	907	3.860	4.740	8.562	4.285	9.344	7.565	26.401	6.834	3.214	(904)	22.808
Financijski troškovi	9.952	8.316	12.176	18.929	13.733	16.584	19.708	38.218	22.003	18.748	42.918	48.743
Ostali prihodi (troškovi)	312	124.724	188.264	26.522	2.115	1.536	81.263	(84.914)	0	(63)	(57)	120
Dobit prije oporezivanja	45.187	216.722	211.169	(45.583)	8.136	2.501	76.523	8.629	63.459	35.759	79.196	68.780
Porez na dobit	0	0	0	1	0	0	0	5	0	0	0	63
Dobit nakon oporezivanja iz tekućeg poslovanja	45.187	216.722	211.169	(45.584)	8.136	2.501	76.523	8.624	63.459	35.759	79.196	68.717
Dobit nakon oporezivanja iz ukinutog poslovanja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dobit nakon oporezivanja	45.187	216.722	211.169	(45.584)	8.136	2.501	76.523	8.624	63.459	35.759	79.196	68.717
Od toga:												
Manjinski udjeli	(989)	(1.052)	6.207	(9.386)	(3.921)	(359)	6.491	(1.728)	(6.464)	5.435	13.759	(4.666)
Neto dobit	46.176	217.774	204.962	(36.198)	12.057	2.860	70.032	10.352	69.923	30.324	65.437	73.383

Bilanca - aktiva

u tisućama HRK	ožu 05	lip 05	ruj 05	pro 05	ožu 06	lip 06	ruj 06	pro 06	ožu 07	lip 07	ruj 07	pro 07
AKTIVA	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re
Dugotrajna imovina	1.187.376	1.207.783	1.305.541	1.575.417	1.631.569	1.559.710	1.582.428	1.854.100	1.954.306	1.965.406	1.976.739	1.993.618
Nekretnine, postrojenja i oprema	1.164.443	1.186.547	1.260.580	1.514.419	1.598.860	1.472.668	1.545.859	1.801.010	1.911.759	1.928.920	1.944.225	1.956.691
Nematerijalna imovina	0	0	0	14.767	2.689	57.274	12.983	14.446	12.878	4.098	4.722	18.833
Investicijske nekretnine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ulaganja u pridružena poduzeća	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostala financijska imovina	22.933	21.236	44.961	46.231	30.020	29.768	23.586	38.644	29.669	32.388	27.792	18.094
Odgođena porezna imovina	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostala dugotrajna imovina	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kratkotrajna imovina	85.820	306.465	390.373	184.525	224.439	201.279	218.856	186.796	169.192	182.320	235.255	461.334
Zalihe	9.353	13.128	20.073	14.544	14.424	12.237	12.181	15.158	15.644	15.319	12.444	14.460
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	26.339	36.623	43.826	37.489	25.615	49.638	51.467	62.085	64.079	43.356	64.665	48.694
Potraživanja za više plaćeni porez na dobit	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	0	0	0	2.369	1.614	9.439	7.462	3.188	1.907	3.407	2.121	1.365
Kratkotrajna financijska ulaganja	1.321	1.245	1.769	3.748	1.468	4.328	4.085	2.175	2.288	5.030	11.652	7.976
Novac i novčani ekvivalenti	48.807	255.469	324.705	120.974	172.357	125.637	143.661	104.190	85.274	115.208	144.373	388.839
Ostala kratkotrajna imovina	0	0	0	5.401	8.961	0	0	0	0	0	0	0
Imovina namijenjena prodaji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
UKUPNA AKTIVA	1.273.196	1.514.248	1.695.914	1.759.942	1.856.008	1.760.989	1.801.284	2.040.896	2.123.498	2.147.726	2.211.994	2.454.952

Bilanca - pasiva

u tisućama HRK	ožu 05	lip 05	ruj 05	pro 05	ožu 06	lip 06	ruj 06	pro 06	ožu 07	lip 07	ruj 07	pro 07
PASIVA	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re
Glavnica i manjinski udjeli	390.325	630.305	863.262	839.046	783.064	710.320	791.975	779.989	838.264	843.953	861.470	920.647
Glavnica	356.226	594.094	832.354	803.281	756.527	684.273	761.273	749.960	815.219	815.473	819.231	875.487
Manjinski udjeli	34.099	36.211	30.908	35.765	26.537	26.047	30.702	30.029	23.045	28.480	42.239	45.160
Dugoročne obveze	606.925	649.925	698.493	610.670	774.428	757.573	756.446	896.543	934.239	991.635	1.095.228	1.090.501
Dugoročne financijske obveze	606.925	649.925	698.493	610.670	774.428	757.573	756.446	896.543	934.239	991.635	1.095.228	1.090.501
Dugoročne rezervacije	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obveze za primanja zaposlenika	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Odgođene porezne obveze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale dugoročne obveze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kratkoročne obveze	275.946	234.018	134.159	310.226	298.516	293.096	252.863	364.364	350.995	312.138	255.296	443.804
Kratkoročne financijske obveze	199.222	152.222	52.040	185.802	199.411	128.013	110.995	132.922	188.910	163.571	96.102	174.317
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	40.181	47.581	53.480	92.909	55.232	84.819	75.685	85.468	86.267	79.067	66.796	103.820
Obveza poreza na dobit	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prihod budućeg razdoblja	4.851	7.585	8.427	7.311	6.766	11.686	15.057	16.423	18.950	22.526	33.941	21.946
Kratkoročne rezervacije	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale kratkoročne obveze	31.692	26.630	20.212	24.204	37.107	68.578	51.126	129.551	56.868	46.974	58.457	143.721
Obveze namijenjene prodaji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
UKUPNA PASIVA	1.273.196	1.514.248	1.695.914	1.759.942	1.856.008	1.760.989	1.801.284	2.040.896	2.123.498	2.147.726	2.211.994	2.454.952

Izvešće o novčanom toku

u tisućama HRK	sij-ožu 05	tra-lip 05	srp-ruj 05	lis-pro 05	sij-ožu 06	tra-lip 06	srp-ruj 06	lis-pro 06	sij-ožu 07	tra-lip 07	srp-ruj 07	lis-pro 07
	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re
Dobit iz poslovanja prije promjene radnog kapitala	0	245.384	244.561	(8.258)	43.131	39.465	115.842	58.299	111.804	85.403	133.332	119.646
Promjena radnog kapitala	0	(8.987)	(13.825)	46.401	(16.130)	45.278	(23.011)	80.253	(70.556)	6.030	(6.521)	125.004
Zalihe	0	(3.775)	(6.945)	5.529	120	2.187	56	(2.977)	(486)	325	2.875	(2.016)
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	0	(10.284)	(7.203)	6.337	11.874	(24.023)	(1.829)	(10.618)	(1.994)	20.723	(21.309)	15.971
Ostala kratkotrajna imovina	0	0	0	(7.770)	(2.805)	1.136	1.977	4.274	1.281	(1.500)	1.286	756
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	0	7.400	5.899	39.429	(37.677)	29.587	(9.134)	9.783	799	(7.200)	(12.271)	37.024
Ostale kratkoročne obveze	0	(2.328)	(5.576)	2.876	12.358	36.391	(14.081)	79.791	(70.156)	(6.318)	22.898	73.269
Novac ostvaren u poslovanju	0	236.397	230.736	38.143	27.001	84.743	92.831	138.552	41.248	91.433	126.811	244.650
Plaćene kamate	0	(6.448)	(12.100)	(12.137)	(12.062)	(14.223)	(15.361)	(20.387)	(17.550)	(18.404)	(20.955)	(26.325)
Plaćeni porez na dobit	0	(0)	(0)	(1)	(0)	(0)	(0)	(5)	(0)	(0)	(0)	(63)
Novčani tok od poslovnih aktivnosti	0	229.949	218.636	26.005	14.939	70.520	77.470	118.160	23.698	73.029	105.856	218.262
Novčani tok od investicijskih aktivnosti	0	(42.545)	(119.574)	(297.043)	(76.805)	46.258	(46.433)	(299.045)	(131.114)	(45.082)	(51.136)	(37.744)
Novčani tok od financijskih aktivnosti	0	19.258	(29.826)	67.307	113.249	(163.498)	(13.013)	141.414	88.500	1.987	(25.555)	63.948
Neto povećanje u novcu i novčanim ekvivalentima	0	206.662	69.236	(203.731)	51.383	(46.720)	18.024	(39.471)	(18.916)	29.934	29.165	244.466
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	0	48.807	255.469	324.705	120.974	172.357	125.637	143.661	104.190	85.274	115.208	144.373
Tečajne razlike	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	0	255.469	324.705	120.974	172.357	125.637	143.661	104.190	85.274	115.208	144.373	388.839

Izabrani financijski podatci

u tisućama HRK	sij-ožu 05	tra-lip 05	srp-ruj 05	lis-pro 05	sij-ožu 06	tra-lip 06	srp-ruj 06	lis-pro 06	sij-ožu 07	tra-lip 07	srp-ruj 07	lis-pro 07
	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re
Izabrani podatci iz računa dobiti i gubitka												
Prihodi od prodaje	182.039	246.416	238.950	189.545	190.875	272.817	295.680	247.367	285.632	297.907	403.681	262.662
Poslovni troškovi	128.163	150.277	217.199	251.522	175.478	266.056	294.826	239.094	208.493	250.236	282.500	245.028
EBITDA	76.145	121.263	55.298	(36.334)	40.188	31.997	33.478	139.194	110.297	84.129	157.529	128.391
<i>Stopa EBITDA dobiti</i>	41,8%	49,2%	23,1%	(19,2%)	21,1%	11,7%	11,3%	56,3%	38,6%	28,2%	39,0%	48,9%
Dobit iz poslovanja	53.920	96.454	30.341	(61.738)	15.469	8.205	7.403	105.360	78.628	51.356	123.075	94.595
<i>Stopa dobiti iz poslovanja</i>	29,6%	39,1%	12,7%	(32,6%)	8,1%	3,0%	2,5%	42,6%	27,5%	17,2%	30,5%	36,0%
Neto dobit	46.176	217.774	204.962	(36.198)	12.057	2.860	70.032	10.352	69.923	30.324	65.437	73.383
<i>Stopa neto dobiti</i>	25,4%	88,4%	85,8%	(19,1%)	6,3%	1,0%	23,7%	4,2%	24,5%	10,2%	16,2%	27,9%
Izabrani podatci iz bilance												
Novac i kratkotrajna financijska ulaganja	50.128	256.714	326.474	124.722	173.825	129.965	147.746	106.365	87.562	120.238	156.025	396.815
Nekretnine, postrojenja i oprema	1.164.443	1.186.547	1.260.580	1.514.419	1.598.860	1.472.668	1.545.859	1.801.010	1.911.759	1.928.920	1.944.225	1.956.691
Ukupna aktiva	1.273.196	1.514.248	1.695.914	1.759.942	1.856.008	1.760.989	1.801.284	2.040.896	2.123.498	2.147.726	2.211.994	2.454.952
Financijske obveze	806.147	802.147	750.533	796.472	973.839	885.586	867.441	1.029.465	1.123.149	1.155.206	1.191.330	1.264.818
Neto financijske obveze	756.019	545.433	424.059	671.750	800.014	755.621	719.695	923.100	1.035.587	1.034.968	1.035.305	868.003
Glavnica i manjinski udjeli	390.325	630.305	863.262	839.046	783.064	710.320	791.975	779.989	838.264	843.953	861.470	920.647
Investirani kapital (prosječni)	1.172.218	1.291.095	1.488.518	1.576.302	1.655.477	1.643.613	1.596.778	1.700.190	1.849.046	1.945.599	1.987.549	2.086.376
Ostali ključni financijski podatci												
Povrat na kapital (ROE)	51,9%	183,3%	114,9%	(17,7%)	6,2%	1,6%	38,8%	5,5%	35,7%	14,9%	32,0%	34,6%
Povrat na investirani kapital (ROIC)	18,4%	29,9%	8,2%	(15,7%)	3,7%	2,0%	1,9%	24,8%	17,0%	10,6%	24,8%	18,1%
Obrtni indikator	0,31	1,31	2,91	0,59	0,75	0,69	0,87	0,51	0,48	0,58	0,92	1,04
Financijske obveze / kapital	2,07	1,27	0,87	0,95	1,24	1,25	1,10	1,32	1,34	1,37	1,38	1,37
Prosječan broj zaposlenika	574	657	710	701	725	714	691	716	713	730	734	749
Dividende	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)

Izabrani financijski podatci (nast.)

u tisućama HRK	sij-ožu 05	tra-lip 05	srp-ruj 05	lis-pro 05	sij-ožu 06	tra-lip 06	srp-ruj 06	lis-pro 06	sij-ožu 07	tra-lip 07	srp-ruj 07	lis-pro 07
	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re
Podatci o redovnim dionicama												
Broj izdanih dionica (tisuću)	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396	1.396
Broj vlastitih dionica (tisuću)	136	136	136	136	136	136	121	121	121	121	119	119
Broj dionica u opticaju (tisuću)	1.259	1.259	1.259	1.259	1.259	1.259	1.275	1.275	1.275	1.275	1.277	1.277
Prosječan broj dionica u opticaju - osnovni (tisuću)	1.259	1.259	1.259	1.259	1.259	1.259	1.267	1.275	1.275	1.275	1.276	1.277
Prosječan broj dionica u opticaju - razrijeđeni (tisuću)	1.259	1.259	1.259	1.259	1.259	1.259	1.267	1.275	1.275	1.275	1.276	1.277
Nominalna vrijednost dionice (HRK)	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00
Knjigovodstvena vrijednost dionice (HRK)	282,88	471,77	660,97	637,88	600,75	543,38	597,20	588,33	639,52	639,72	641,75	685,82
Tržišna cijena dionice (HRK)	680,00	593,00	902,00	845,00	836,99	840,00	915,00	902,00	1.499,00	1.700,00	2.948,00	3.530,00
Osnovna neto dobit po dionici (HRK)	36,67	172,93	162,76	(28,74)	9,57	2,27	55,27	8,12	54,85	23,79	51,30	57,49
Razrijeđena neto dobit po dionici (HRK)	36,67	172,93	162,76	(28,74)	9,57	2,27	55,27	8,12	54,85	23,79	51,30	57,49
Dividenda po dionici (HRK)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odnos P/E	4,64	0,86	1,39	0,00	21,85	92,47	4,14	27,77	6,83	17,87	14,37	15,35
Odnos EV/EBITDA	5,41	2,74	7,19	0,00	11,70	14,37	14,31	3,78	6,73	9,60	7,68	10,55
Odnos EV/prihodi	2,26	1,35	1,66	2,34	2,46	1,69	1,62	2,13	2,60	2,71	3,00	5,16
Tržišna / knjigovodstvena vrijednost	2,40	1,26	1,36	1,32	1,39	1,55	1,53	1,53	2,34	2,66	4,59	5,15
Udio isplaćenih dividendi u dobiti	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Povrat na dividendu	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Tržišna kapitalizacija	856.320	746.761	1.135.883	1.064.103	1.054.016	1.057.807	1.166.381	1.149.809	1.910.825	2.167.046	3.763.264	4.506.214
Cjelokupna vrijednost poduzeća	1.646.438	1.328.405	1.590.850	1.771.618	1.880.567	1.839.475	1.916.778	2.102.938	2.969.457	3.230.494	4.840.808	5.419.377

Financijski pokazatelji

	sij-ožu 05	tra-lip 05	srp-ruj 05	lis-pro 05	sij-ožu 06	tra-lip 06	srp-ruj 06	lis-pro 06	sij-ožu 07	tra-lip 07	srp-ruj 07	lis-pro 07
	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re
Pokazatelji profitabilnosti												
Stopa EBITDA dobiti	41,8%	49,2%	23,1%	(19,2%)	21,1%	11,7%	11,3%	56,3%	38,6%	28,2%	39,0%	48,9%
Stopa dobiti iz poslovanja	29,6%	39,1%	12,7%	(32,6%)	8,1%	3,0%	2,5%	42,6%	27,5%	17,2%	30,5%	36,0%
Stopa neto dobiti	25,4%	88,4%	85,8%	(19,1%)	6,3%	1,0%	23,7%	4,2%	24,5%	10,2%	16,2%	27,9%
Povrat na kapital (ROE)	51,9%	183,3%	114,9%	(17,7%)	6,2%	1,6%	38,8%	5,5%	35,7%	14,9%	32,0%	34,6%
Povrat na ukupnu aktivu (ROA)	17,3%	64,6%	55,7%	(6,2%)	4,8%	4,2%	21,6%	9,8%	16,4%	10,2%	22,4%	20,1%
Povrat na investirani kapital (ROIC)	18,4%	29,9%	8,2%	(15,7%)	3,7%	2,0%	1,9%	24,8%	17,0%	10,6%	24,8%	18,1%
Pokazatelji aktivnosti												
Broj dana obrtanja zaliha	5	4	6	8	7	4	4	5	5	5	3	5
Broj dana naplate od kupaca	4	3	7	12	7	4	6	9	6	5	6	10
Operativni ciklus	9	8	13	20	14	8	10	14	11	9	9	14
Broj dana plaćanja dobavljačima	54	82	63	38	83	62	97	22	97	103	172	60
Broj dana neto novčanog tjeka	(46)	(75)	(50)	(18)	(69)	(54)	(88)	(8)	(85)	(94)	(163)	(45)
Prihodi od prodaje na investirani kapital	0,62	0,76	0,64	0,48	0,46	0,66	0,74	0,58	0,62	0,61	0,81	0,50
Prihodi od prodaje po zaposleniku, godišnje (HRK)	1.268.564	1.500.250	1.346.197	1.081.569	1.053.103	1.528.387	1.711.606	1.381.939	1.602.424	1.632.367	2.199.896	1.402.734
Troškovi osoblja po zaposleniku, godišnje (HRK)	158.397	233.912	197.194	265.027	225.810	263.518	249.661	280.514	207.091	248.795	265.084	266.190
Prosječan broj zaposlenika	574	657	710	701	725	714	691	716	713	730	734	749
Pokazatelji financijskog stanja												
Brzi indikator	0,28	1,25	2,76	0,52	0,67	0,61	0,79	0,46	0,43	0,52	0,86	1,00
Obrtni indikator	0,31	1,31	2,91	0,59	0,75	0,69	0,87	0,51	0,48	0,58	0,92	1,04
Kapital / ukupna aktiva	0,31	0,42	0,51	0,48	0,42	0,40	0,44	0,38	0,39	0,39	0,39	0,38
Financijske obveze / kapital	2,07	1,27	0,87	0,95	1,24	1,25	1,10	1,32	1,34	1,37	1,38	1,37
Neto financijske obveze / kapital	1,94	0,87	0,49	0,80	1,02	1,06	0,91	1,18	1,24	1,23	1,20	0,94
Financijske obveze / EBITDA	2,65	1,65	3,39	(5,48)	6,06	6,92	6,48	1,85	2,55	3,43	1,89	2,46
Kapital / dugotrajna imovina	0,33	0,52	0,66	0,53	0,48	0,46	0,50	0,42	0,43	0,43	0,44	0,46
Kapital i dugor. obveze / dugotrajna imovina	0,84	1,06	1,20	0,92	0,95	0,94	0,98	0,90	0,91	0,93	0,99	1,01
Pokriće kamata	5,42	14,96	2,51	0,00	1,28	0,58	0,48	5,17	4,48	2,79	5,87	3,59

Basel II analiza boniteta

	sij-ožu 05	tra-lip 05	srp-ruj 05	lis-pro 05	sij-ožu 06	tra-lip 06	srp-ruj 06	lis-pro 06	sij-ožu 07	tra-lip 07	srp-ruj 07	lis-pro 07
	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re
Povrat na kapital (ROE)	51,9%	183,3%	114,9%	(17,7%)	6,2%	1,6%	38,8%	5,5%	35,7%	14,9%	32,0%	34,6%
Bonitet (1=vrlo dobro; 5=kritično)	1,00	1,00	1,00	5,00	3,35	4,58	1,00	3,54	1,00	1,03	1,00	1,00
Ponder	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%
Povrat na ukupnu aktivu (ROA)	17,3%	64,6%	55,7%	(6,2%)	4,8%	4,2%	21,6%	9,8%	16,4%	10,2%	22,4%	20,1%
Bonitet (1=vrlo dobro; 5=kritično)	1,00	1,00	1,00	5,00	2,58	2,89	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Ponder	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%
Financijske obveze / EBITDA	2,65	1,65	3,39	(5,48)	6,06	6,92	6,48	1,85	2,55	3,43	1,89	2,46
Bonitet (1=vrlo dobro; 5=kritično)	3,04	2,21	3,66	5,00	5,00	5,00	5,00	2,37	2,95	3,69	2,41	2,88
Ponder	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%
Pokriće kamata	5,42	14,96	2,51	0,00	1,28	0,58	0,48	5,17	4,48	2,79	5,87	3,59
Bonitet (1=vrlo dobro; 5=kritično)	3,04	1,00	4,33	5,00	4,87	5,00	5,00	3,15	3,45	4,21	2,84	3,85
Ponder	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%
Kapital / ukupna aktiva	0,31	0,42	0,51	0,48	0,42	0,40	0,44	0,38	0,39	0,39	0,39	0,38
Bonitet (1=vrlo dobro; 5=kritično)	3,35	2,47	1,73	1,99	2,42	2,57	2,28	2,74	2,64	2,66	2,68	2,80
Ponder	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%
Kapital i dugor. obveze / dugotrajna imovina	0,84	1,06	1,20	0,92	0,95	0,94	0,98	0,90	0,91	0,93	0,99	1,01
Bonitet (1=vrlo dobro; 5=kritično)	3,40	1,93	1,02	2,86	2,64	2,73	2,48	2,97	2,95	2,77	2,40	2,27
Ponder	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%
Ukupni bonitet	2,47	1,60	2,12	4,14	3,48	3,79	2,79	2,63	2,33	2,56	2,05	2,30

Povrat na investirani kapital

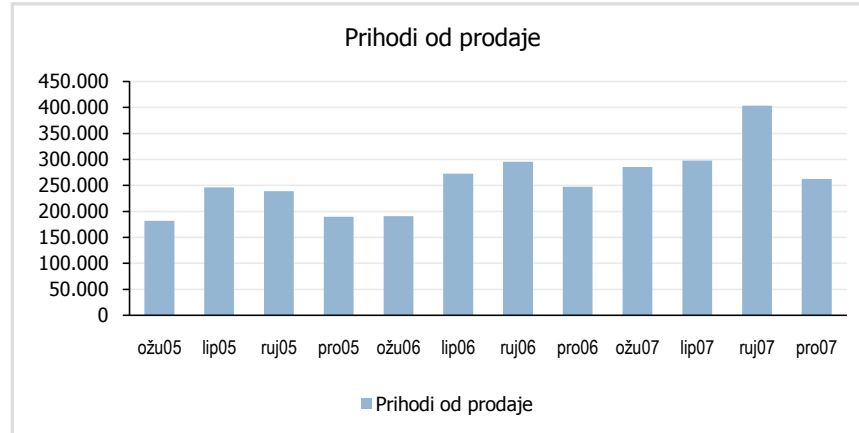
u tisućama HRK	sij-ožu 05	tra-lip 05	srp-ruj 05	lis-pro 05	sij-ožu 06	tra-lip 06	srp-ruj 06	lis-pro 06	sij-ožu 07	tra-lip 07	srp-ruj 07	lis-pro 07
	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re
Investirani kapital na imovinu	1.172.218	1.291.095	1.488.518	1.576.302	1.655.477	1.643.613	1.596.778	1.700.190	1.849.046	1.945.599	1.987.549	2.086.376
Nekretnine, postrojenja i oprema	1.164.443	1.175.495	1.223.564	1.387.500	1.556.640	1.535.764	1.509.264	1.673.435	1.856.385	1.920.340	1.936.573	1.950.458
Nematerijalna imovina	0	0	0	7.384	8.728	29.982	35.129	13.715	13.662	8.488	4.410	11.778
Investicijske nekretnine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostala dugotrajna imovina	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Neto poslovni radni kapital	7.775	115.600	264.955	181.419	90.110	77.867	52.386	13.041	(21.001)	16.771	46.566	124.140
Kratkotrajna poslovna imovina	84.499	194.860	346.912	284.691	201.874	209.961	205.861	199.696	175.763	172.097	200.447	338.481
Poslovne obveze	(76.724)	(79.260)	(81.958)	(103.272)	(111.765)	(132.094)	(153.476)	(186.655)	(196.764)	(155.326)	(153.881)	(214.341)
Investirani kapital po obvezama	1.172.218	1.291.095	1.488.518	1.576.302	1.655.477	1.643.613	1.596.778	1.700.190	1.849.046	1.945.599	1.987.549	2.086.376
Glavnica i manjinski udjeli	390.325	510.315	746.784	851.154	811.055	746.692	751.148	785.982	809.127	841.109	852.712	891.059
Dugoročne obveze	606.925	628.425	674.209	654.582	692.549	766.001	757.010	826.495	915.391	962.937	1.043.432	1.092.865
Kratkoročne financijske obveze	199.222	175.722	102.131	118.921	192.607	163.712	119.504	121.959	160.916	176.241	129.837	135.210
Dugotrajna financijska imovina	(22.933)	(22.085)	(33.099)	(45.596)	(38.126)	(29.894)	(26.677)	(31.115)	(34.157)	(31.029)	(30.090)	(22.943)
Kratkotrajna financijska ulaganja	(1.321)	(1.283)	(1.507)	(2.759)	(2.608)	(2.898)	(4.207)	(3.130)	(2.232)	(3.659)	(8.341)	(9.814)
Imovina namijenjena prodaji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Povrat na investirani kapital												
Dobit iz poslovanja	53.920	96.454	30.341	(61.738)	15.469	8.205	7.403	105.360	78.628	51.356	123.075	94.595
<i>Efektivna stopa poreza na dobit</i>	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Porez na dobit iz poslovanja	0	0	0	0	0	0	0	61	0	0	0	87
Dobit iz poslovanja nakon oporezivanja	53.920	96.454	30.341	(61.738)	15.469	8.205	7.403	105.299	78.628	51.356	123.075	94.508
Investirani kapital	1.172.218	1.291.095	1.488.518	1.576.302	1.655.477	1.643.613	1.596.778	1.700.190	1.849.046	1.945.599	1.987.549	2.086.376
Povrat na investirani kapital (ROIC)	18,4%	29,9%	8,2%	(15,7%)	3,7%	2,0%	1,9%	24,8%	17,0%	10,6%	24,8%	18,1%
WACC	7,6%	7,9%	8,4%	8,6%	8,4%	8,2%	8,3%	8,3%	8,1%	8,1%	8,1%	8,1%
ROIC - WACC	10,8%	22,0%	(0,3%)	0,0%	(4,7%)	(6,2%)	(6,5%)	16,5%	8,9%	2,4%	16,7%	10,0%
Trošak kapitala	22.363	25.550	31.398	33.969	34.752	33.805	33.157	35.151	37.652	39.514	40.270	42.253
Ekonomska dobit	31.557	70.904	(1.057)	(95.707)	(19.283)	(25.600)	(25.754)	70.148	40.976	11.842	82.805	52.256

Troškovi kapitala

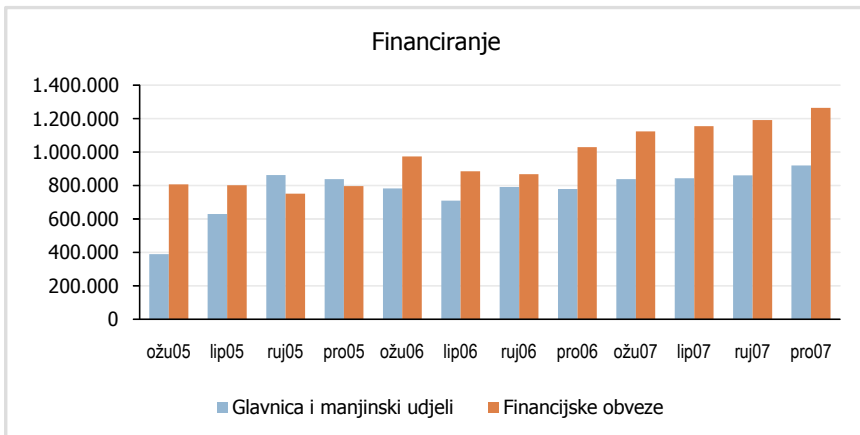
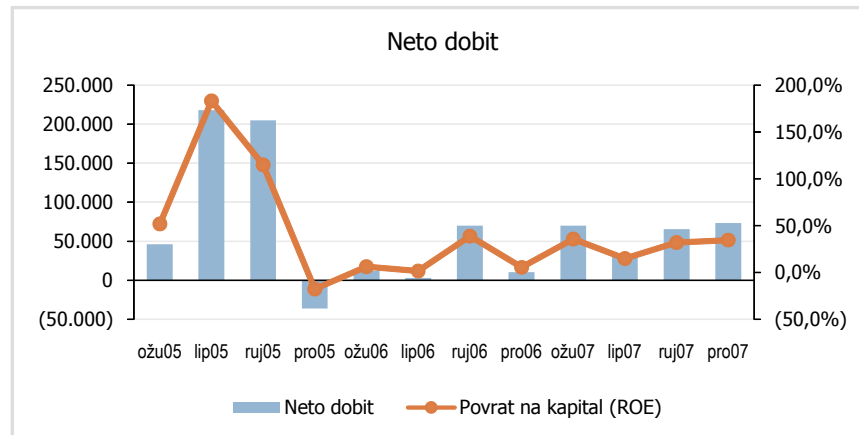
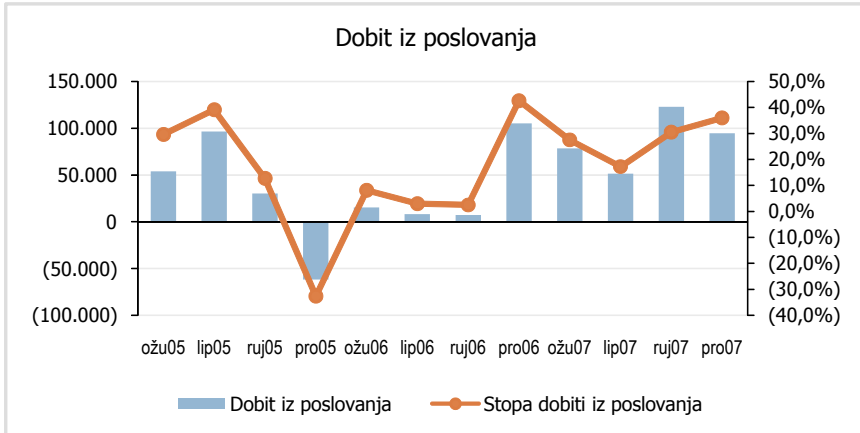
u tisućama HRK	ožu 05	lip 05	ruj 05	pro 05	ožu 06	lip 06	ruj 06	pro 06	ožu 07	lip 07	ruj 07	pro 07
	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re	Re
Izvori financiranja												
Kratkoročne financijske obveze	199.222	152.222	52.040	185.802	199.411	128.013	110.995	132.922	188.910	163.571	96.102	174.317
Dugoročne financijske obveze	606.925	649.925	698.493	610.670	774.428	757.573	756.446	896.543	934.239	991.635	1.095.228	1.090.501
Manjinski udjeli	34.099	36.211	30.908	35.765	26.537	26.047	30.702	30.029	23.045	28.480	42.239	45.160
Povlaštene dionice i ostali kapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Redovni kapital	356.226	594.094	832.354	803.281	756.527	684.273	761.273	749.960	815.219	815.473	819.231	875.487
Trošak kapitala												
Kratkoročne financijske obveze	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%
Dugoročne financijske obveze	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%
Porezna zaštita za plaćanje kamata	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Manjinski udjeli	11,0%	11,0%	11,0%	11,0%	11,0%	11,0%	11,0%	11,0%	11,0%	11,0%	11,0%	11,0%
Povlaštene dionice i ostali kapital	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Redovni kapital	11,0%	11,0%	11,0%	11,0%	11,0%	11,0%	11,0%	11,0%	11,0%	11,0%	11,0%	11,0%
Kamatna stopa za dugoročne financijske obveze	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%
Premija za rizik	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
Ponderirani prosječni trošak kapitala (WACC)	7,6%	8,2%	8,7%	8,6%	8,2%	8,2%	8,4%	8,2%	8,1%	8,1%	8,1%	8,1%

Izabrani financijski podatci (grafikoni)

u tisućama HRK

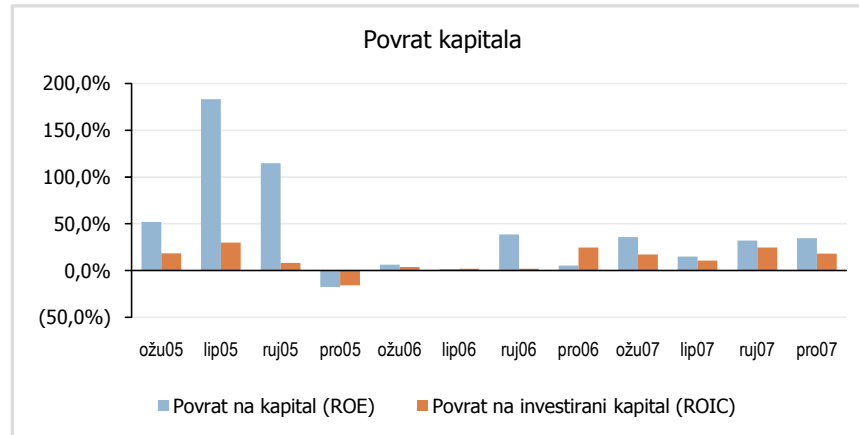


ATLANTSKA PLOVIDBA d.d.

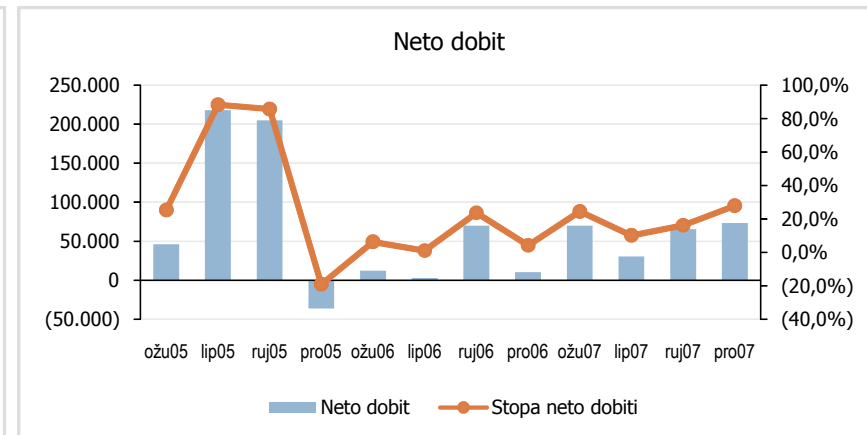
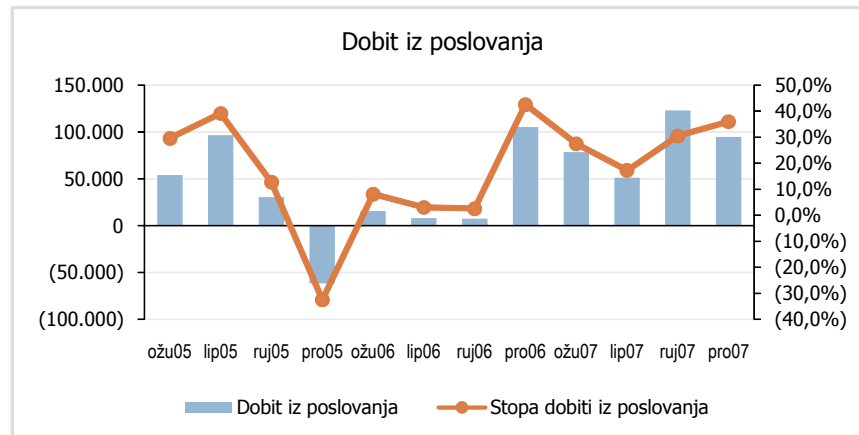
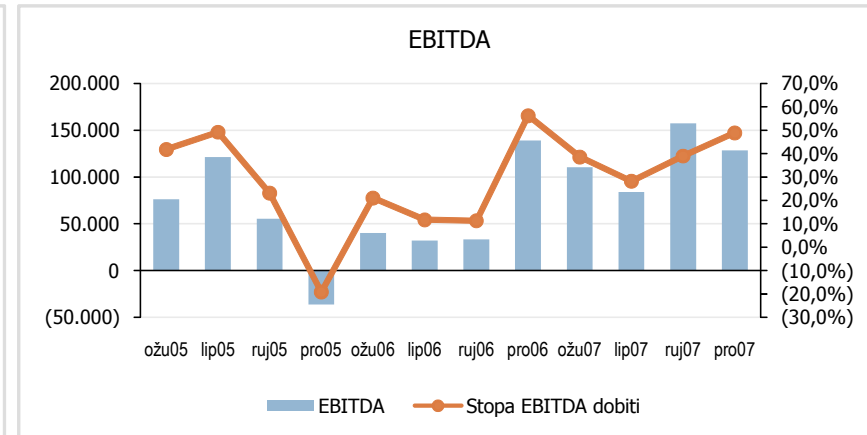


Pokazatelji profitabilnosti (grafikoni)

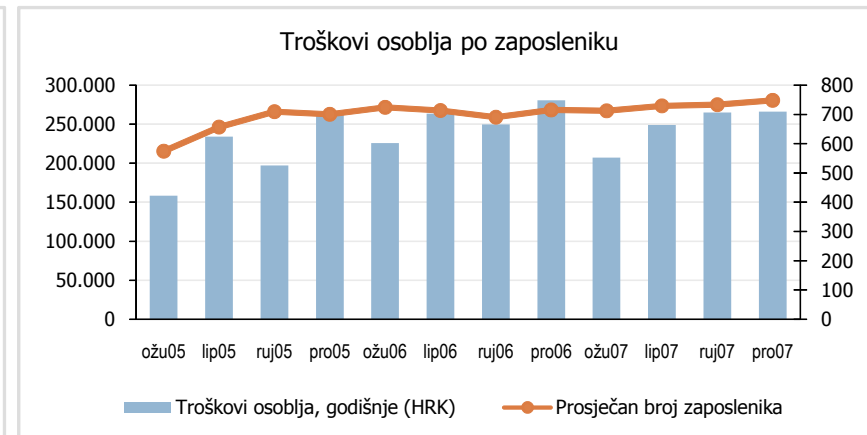
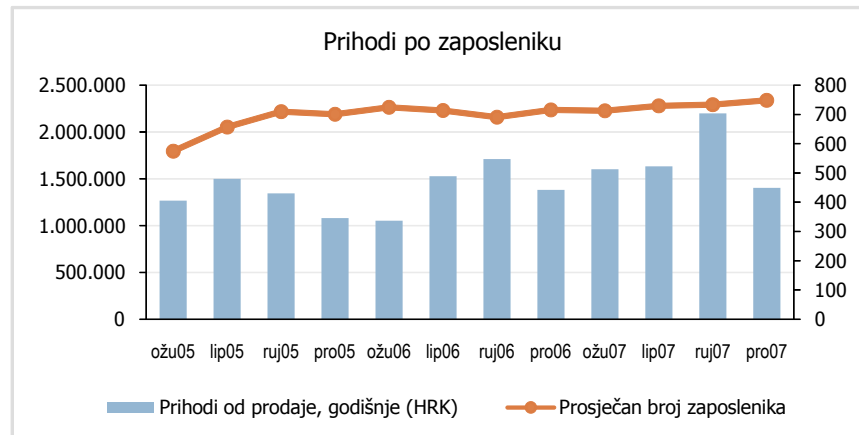
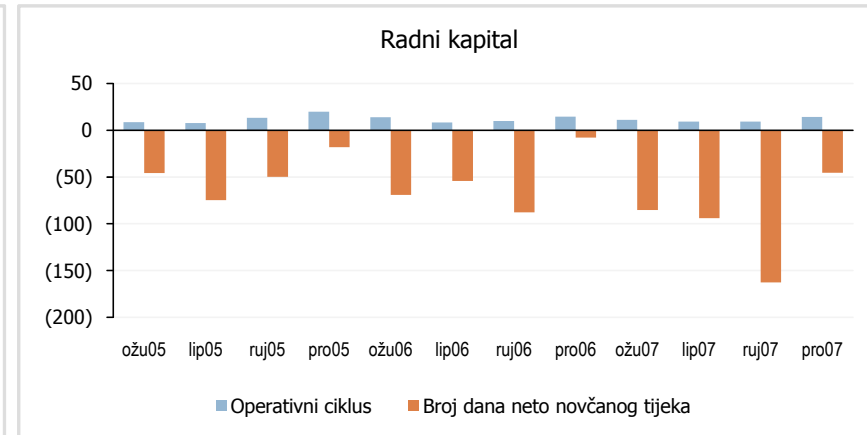
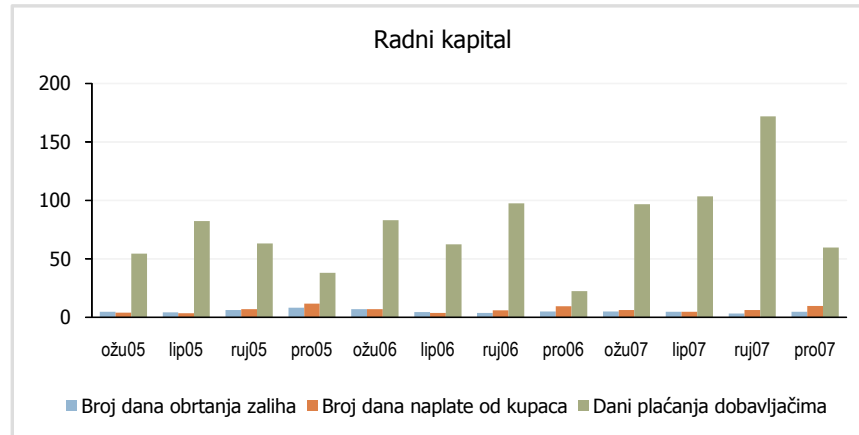
u tisućama HRK



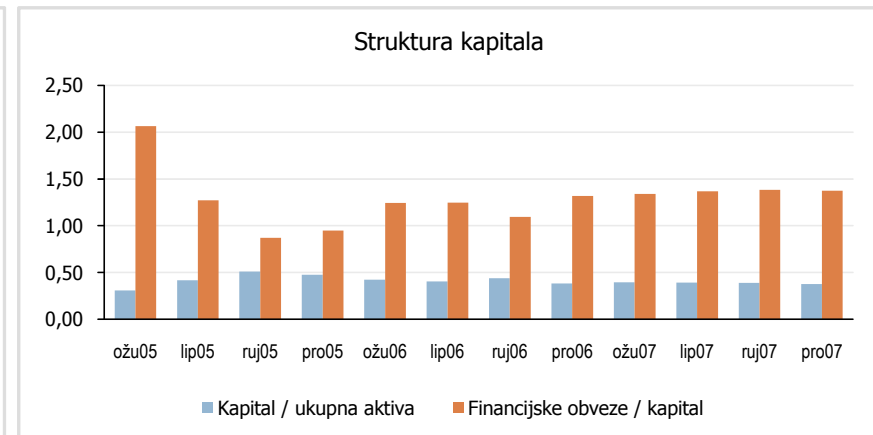
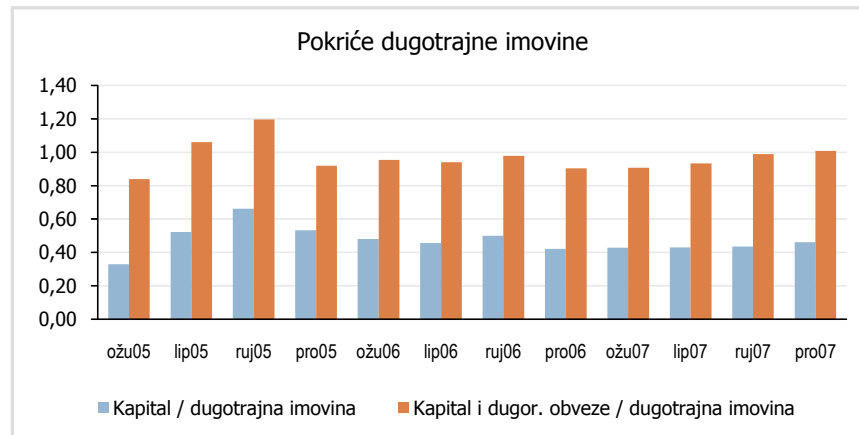
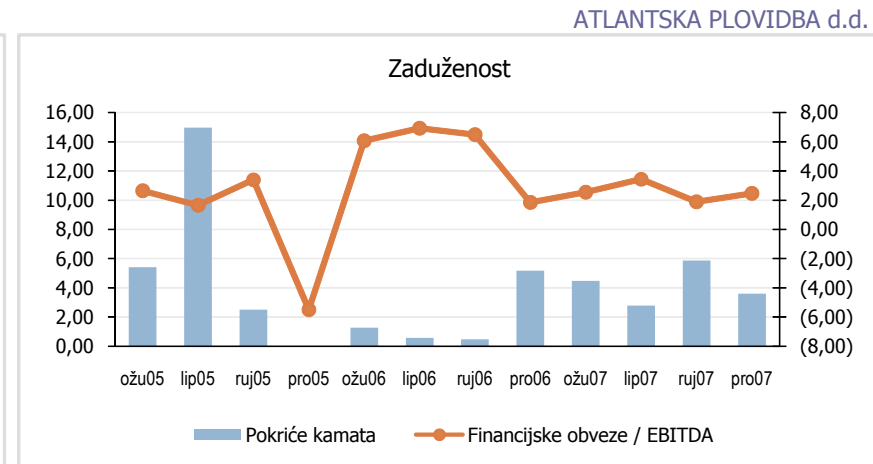
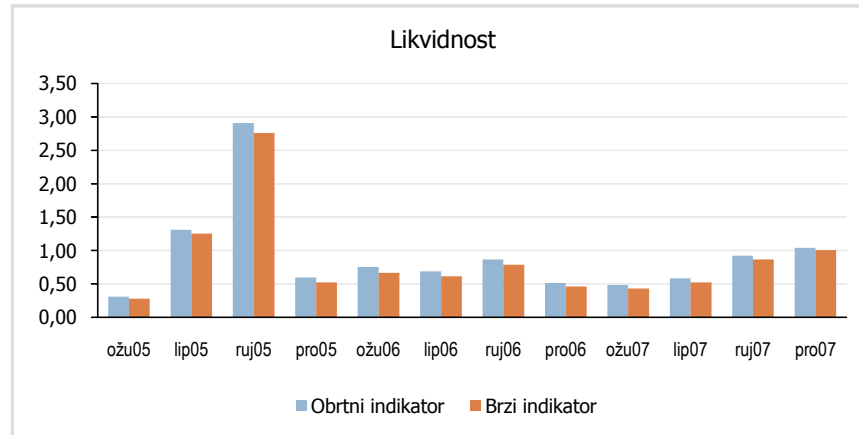
ATLANTSKA PLOVIDBA d.d.



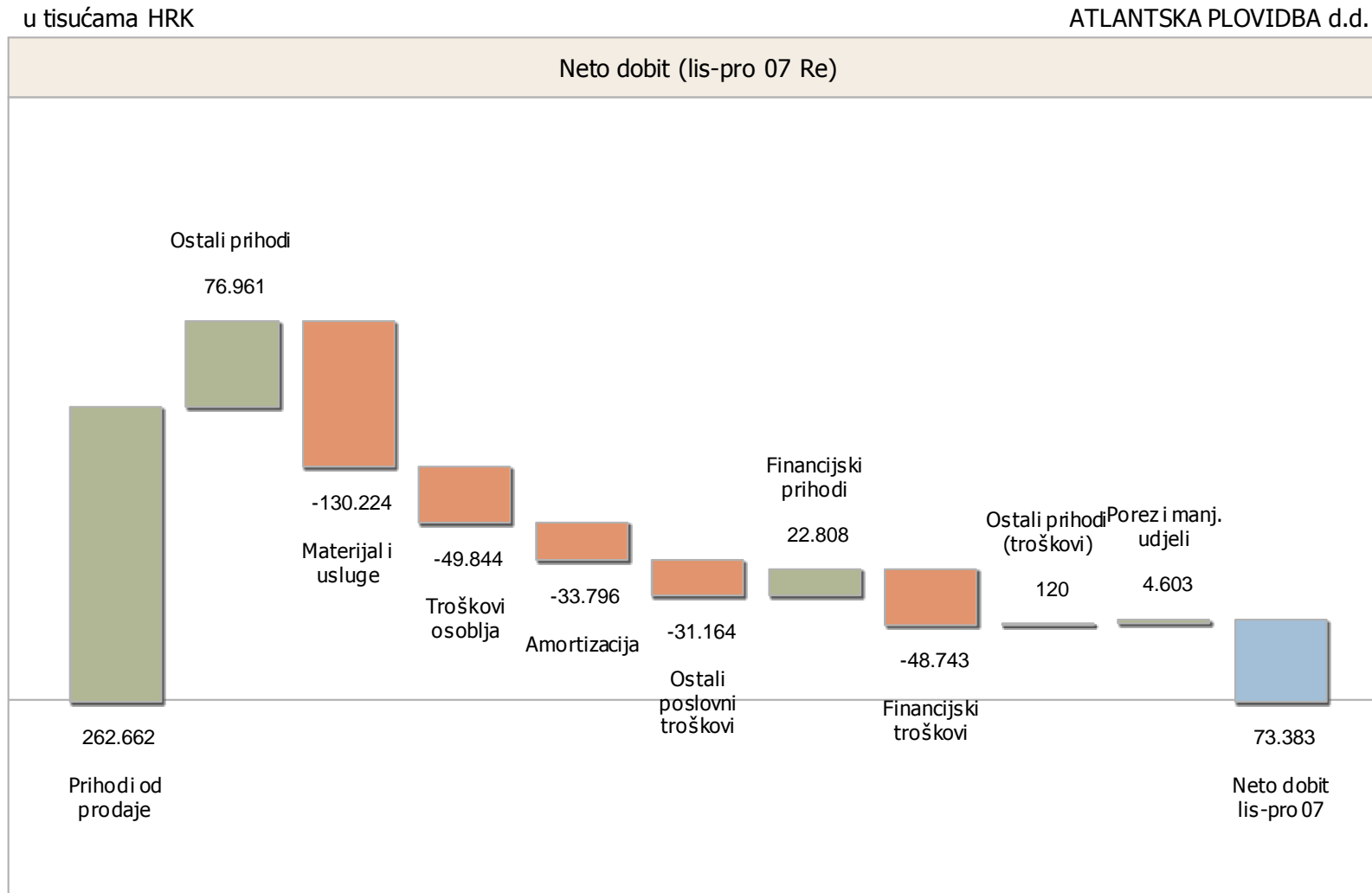
Pokazatelji aktivnosti (grafikoni)



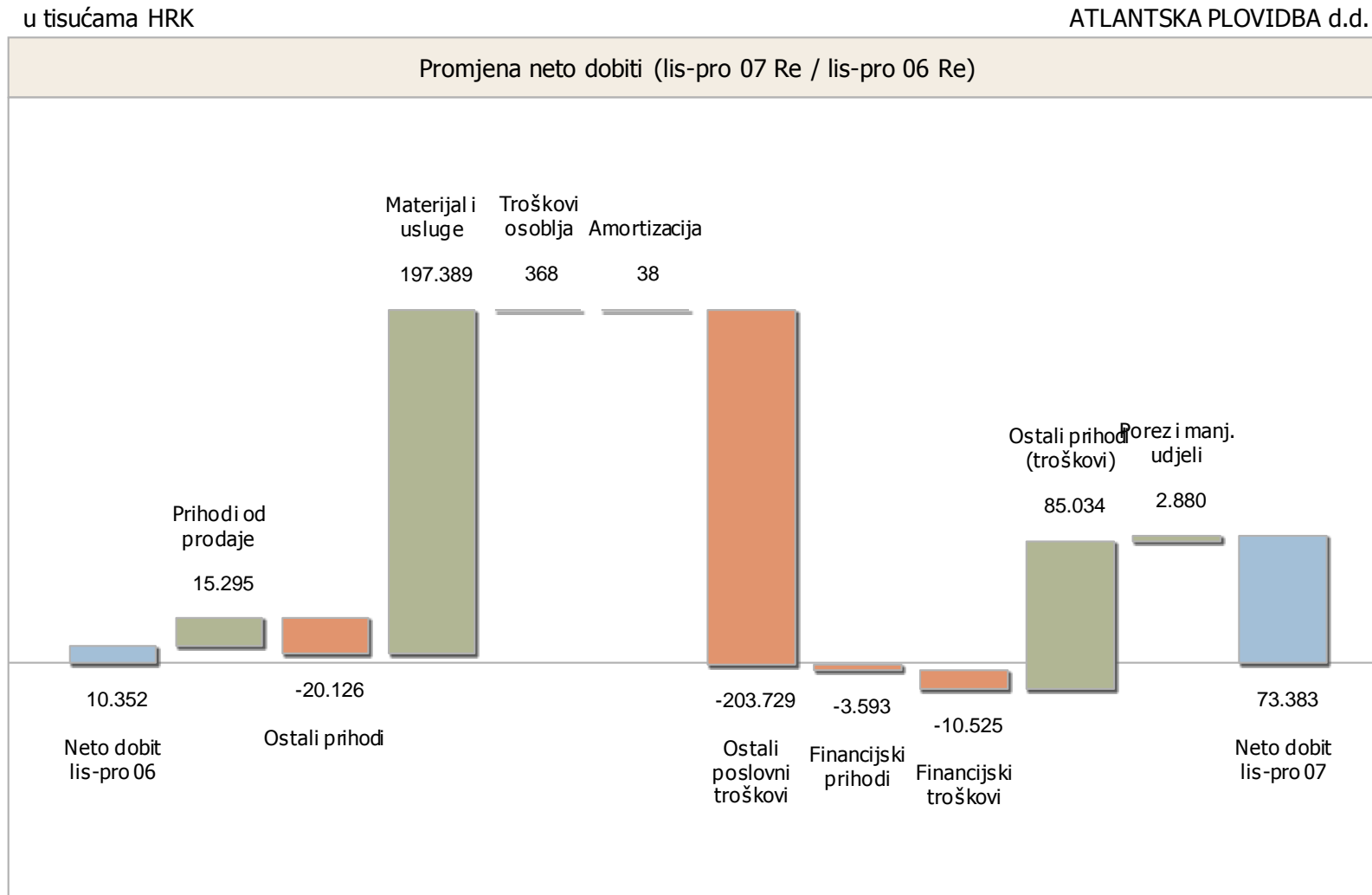
Pokazatelji financijskog stanja (grafikoni)

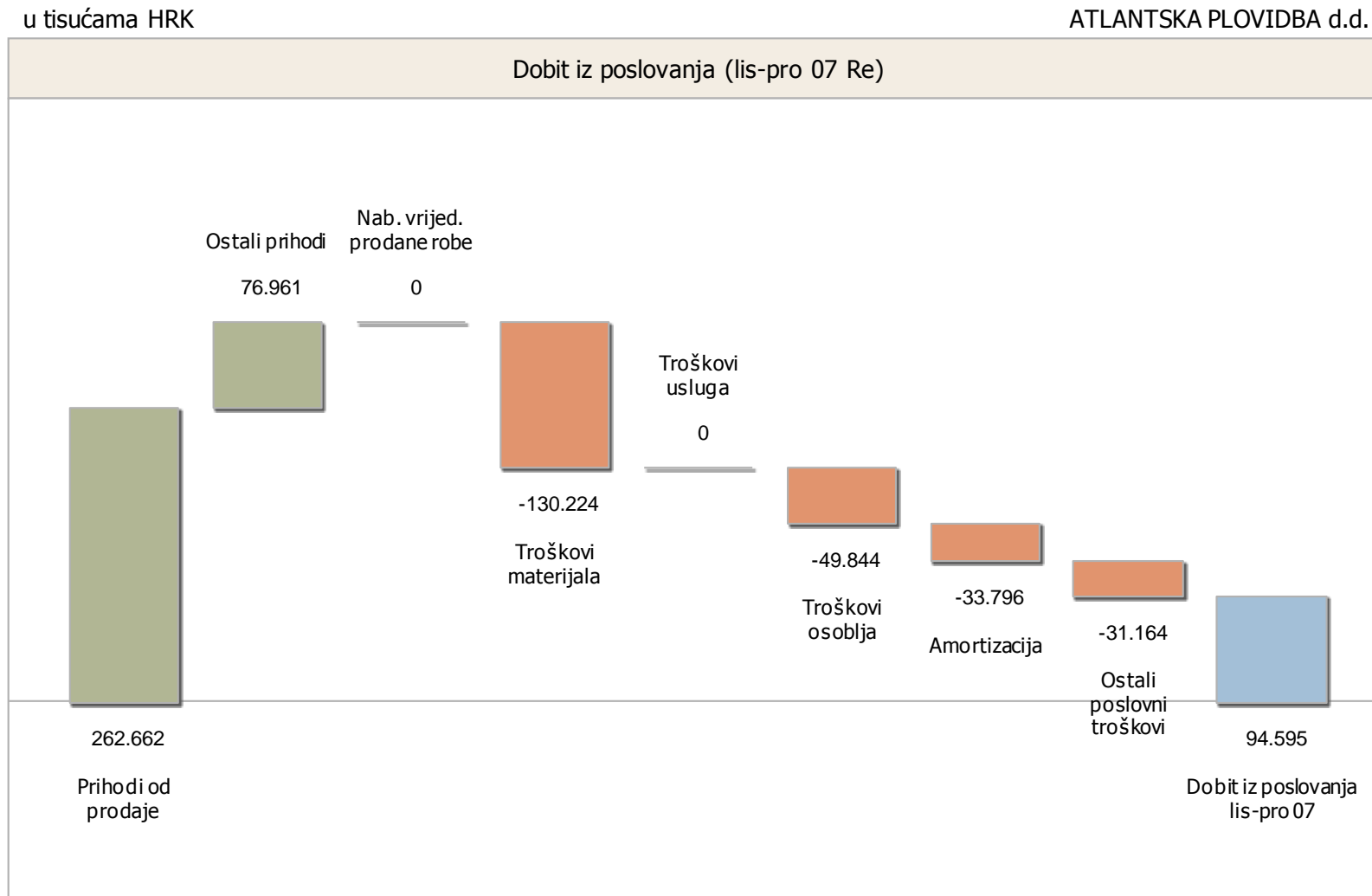


Neto dobit (grafikon)

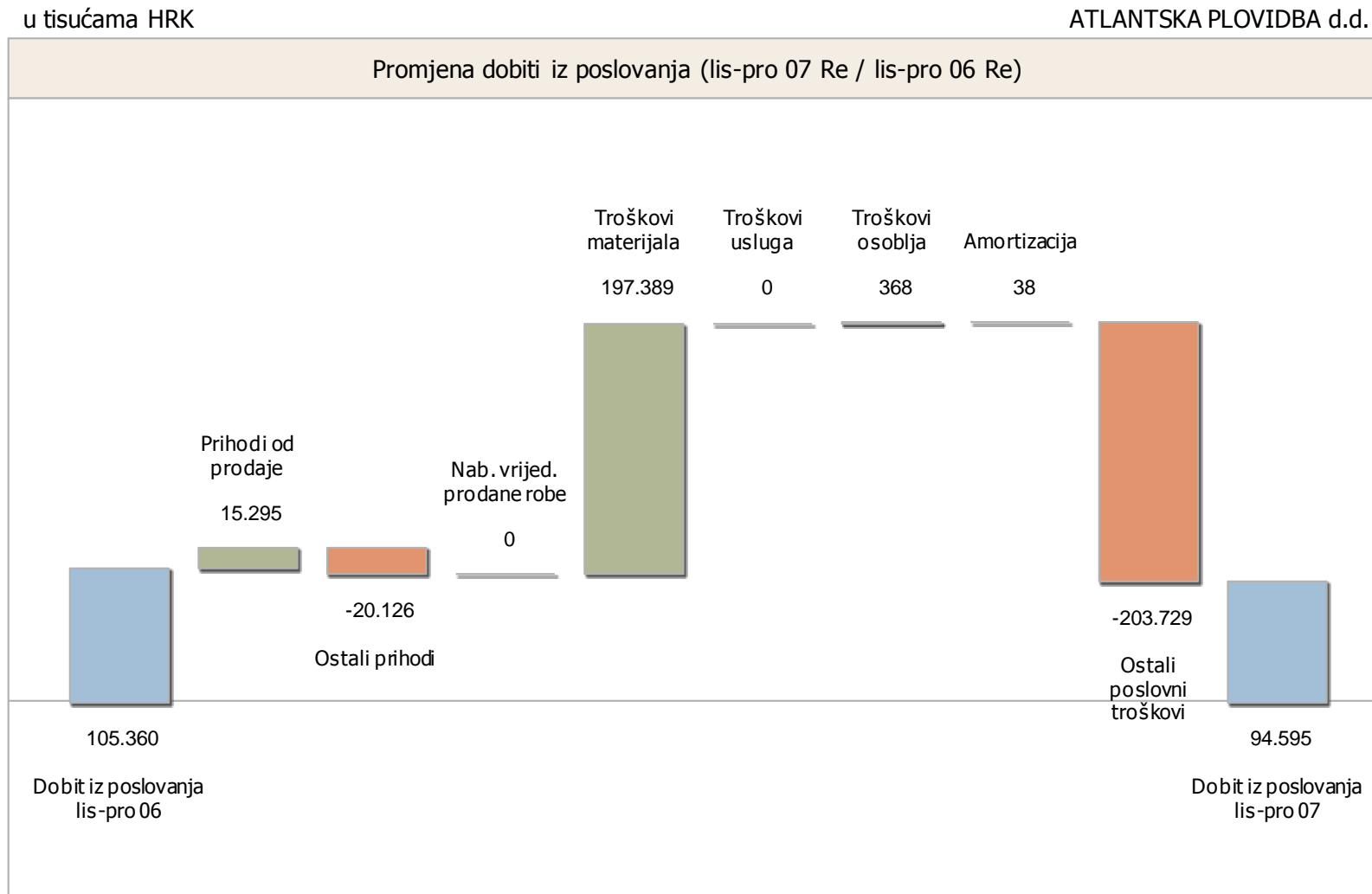


Promjena neto dobiti (grafikon)

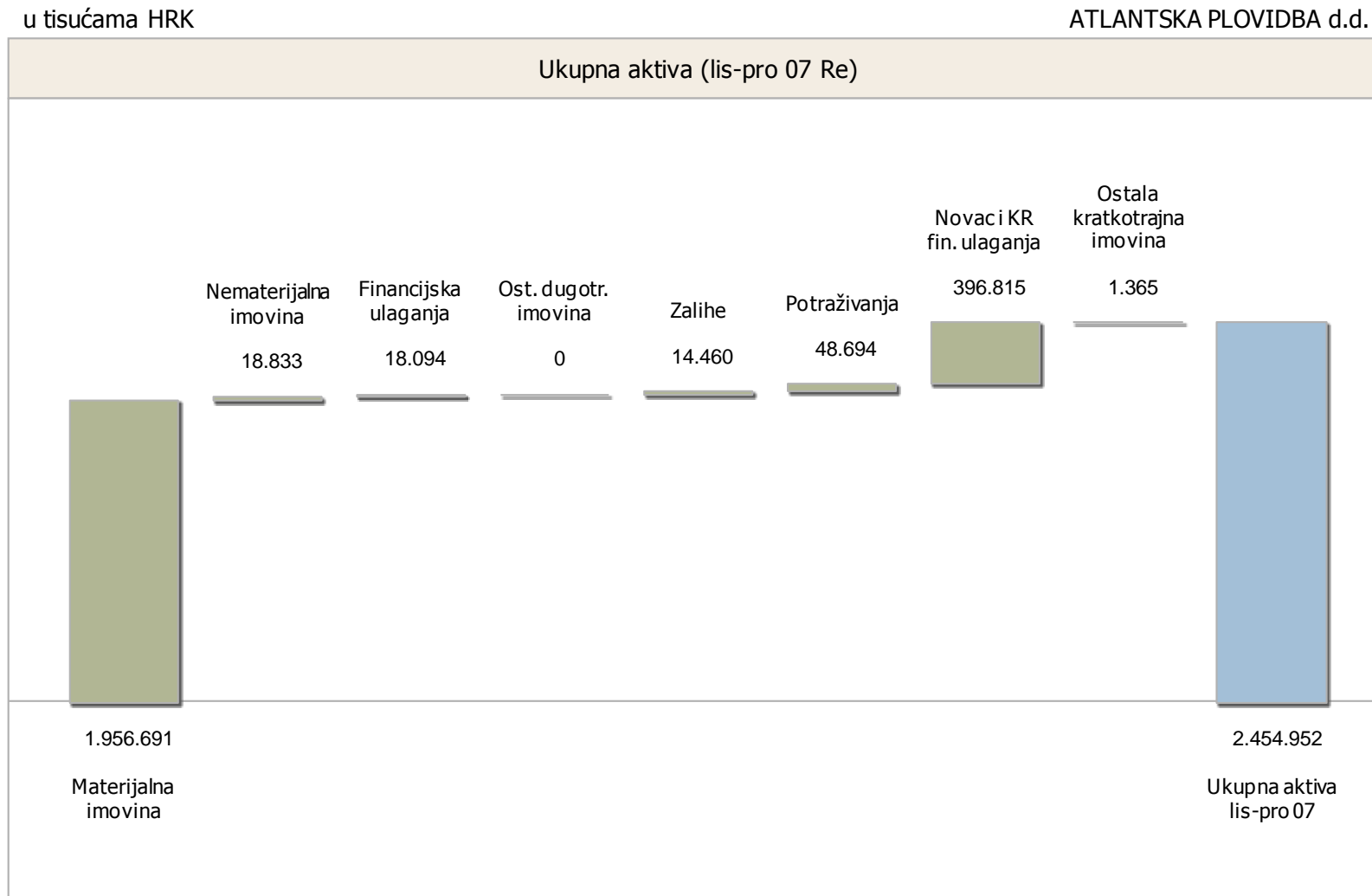


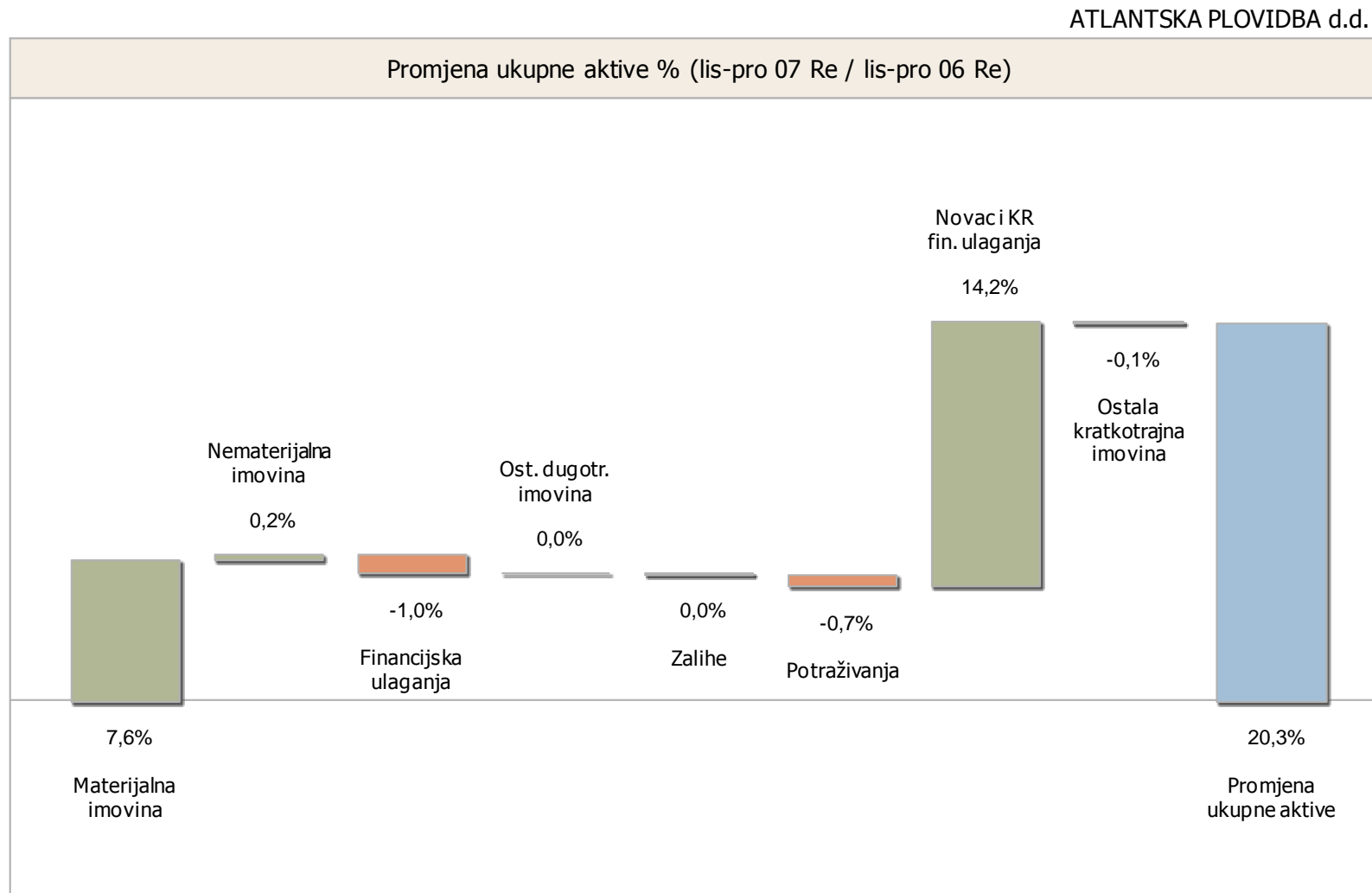
Dobit iz poslovanja (grafikon)

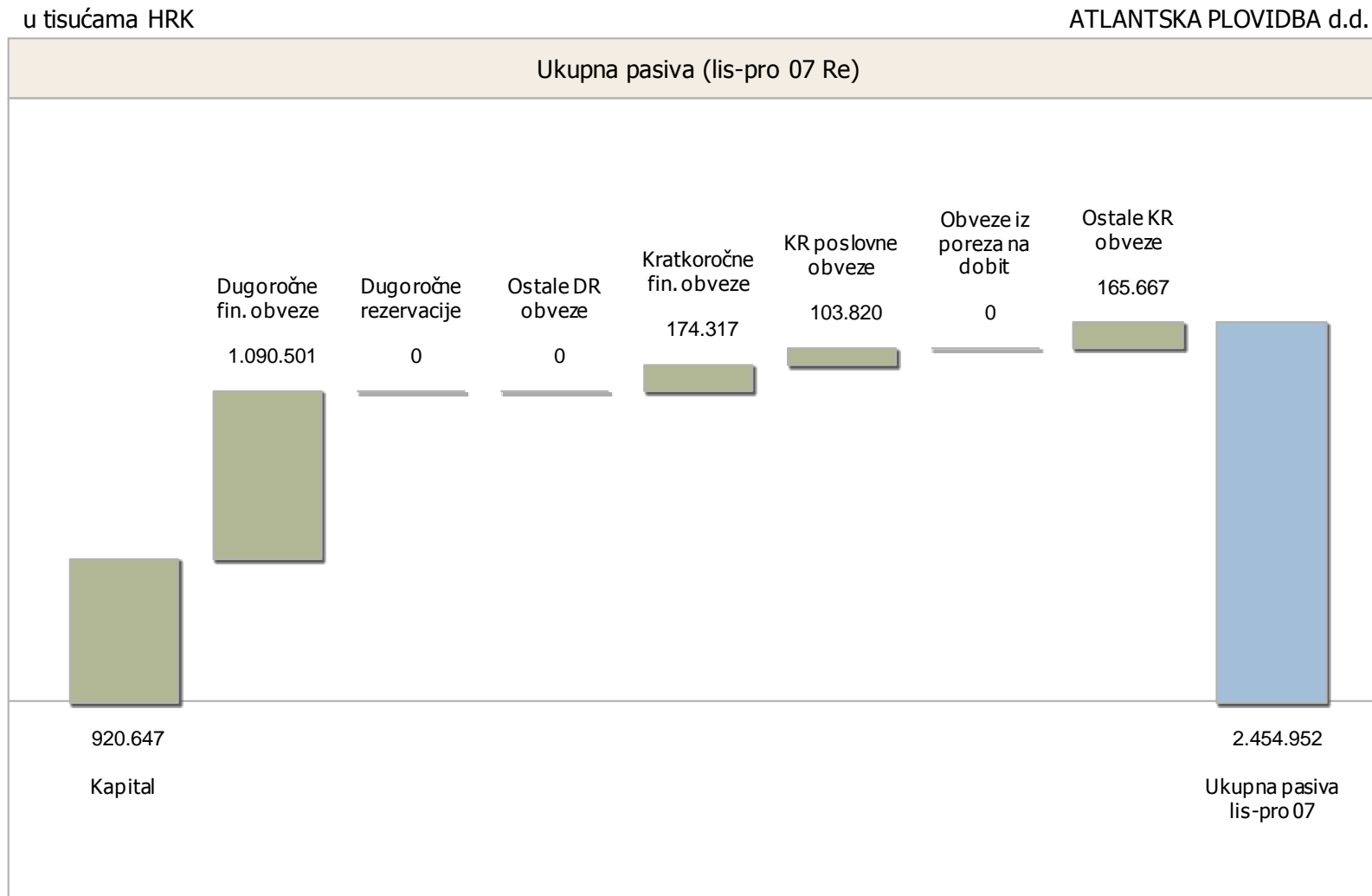
Promjena dobiti iz poslovanja (grafikon)

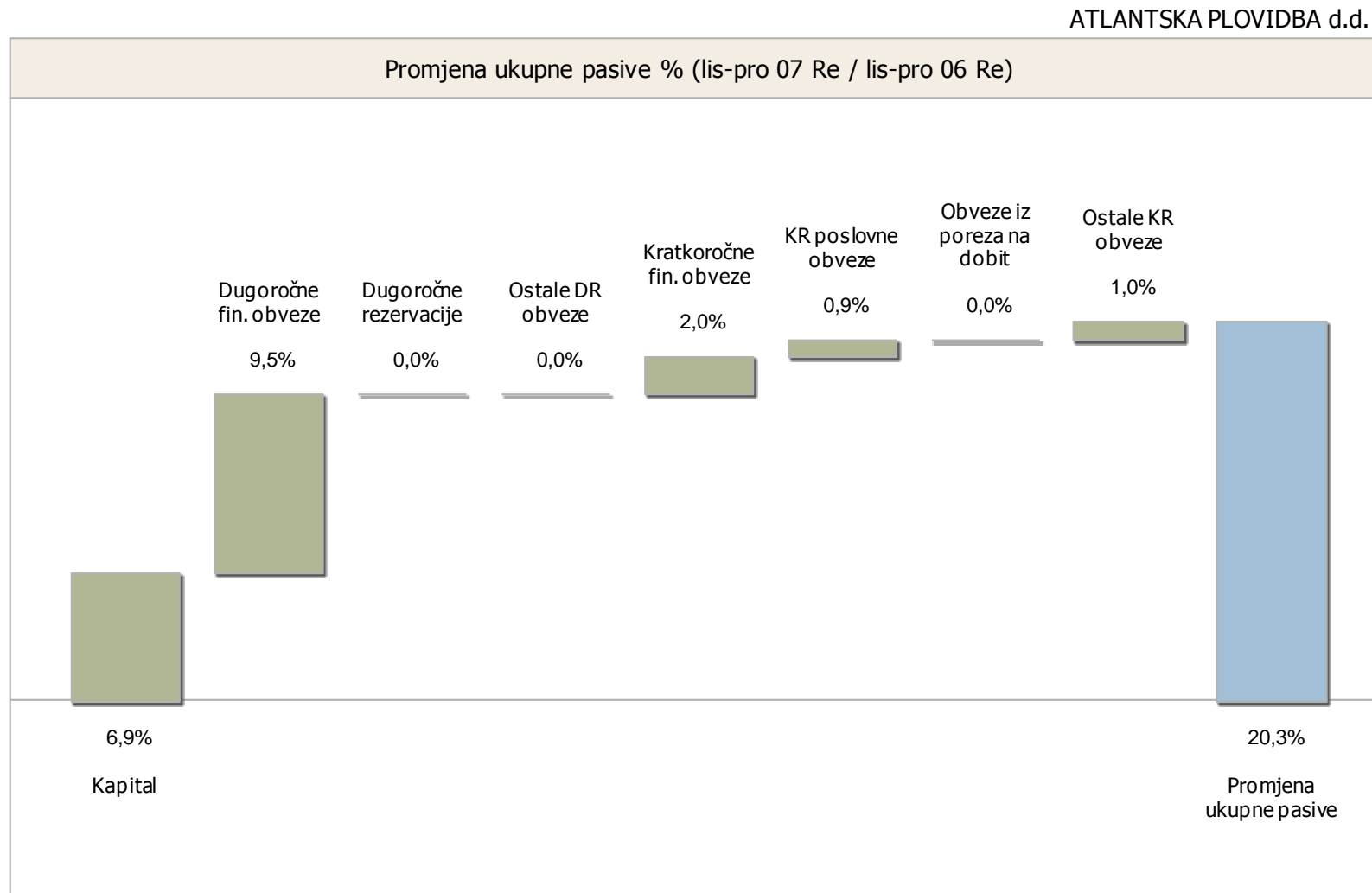


Ukupna aktiva (grafikon)



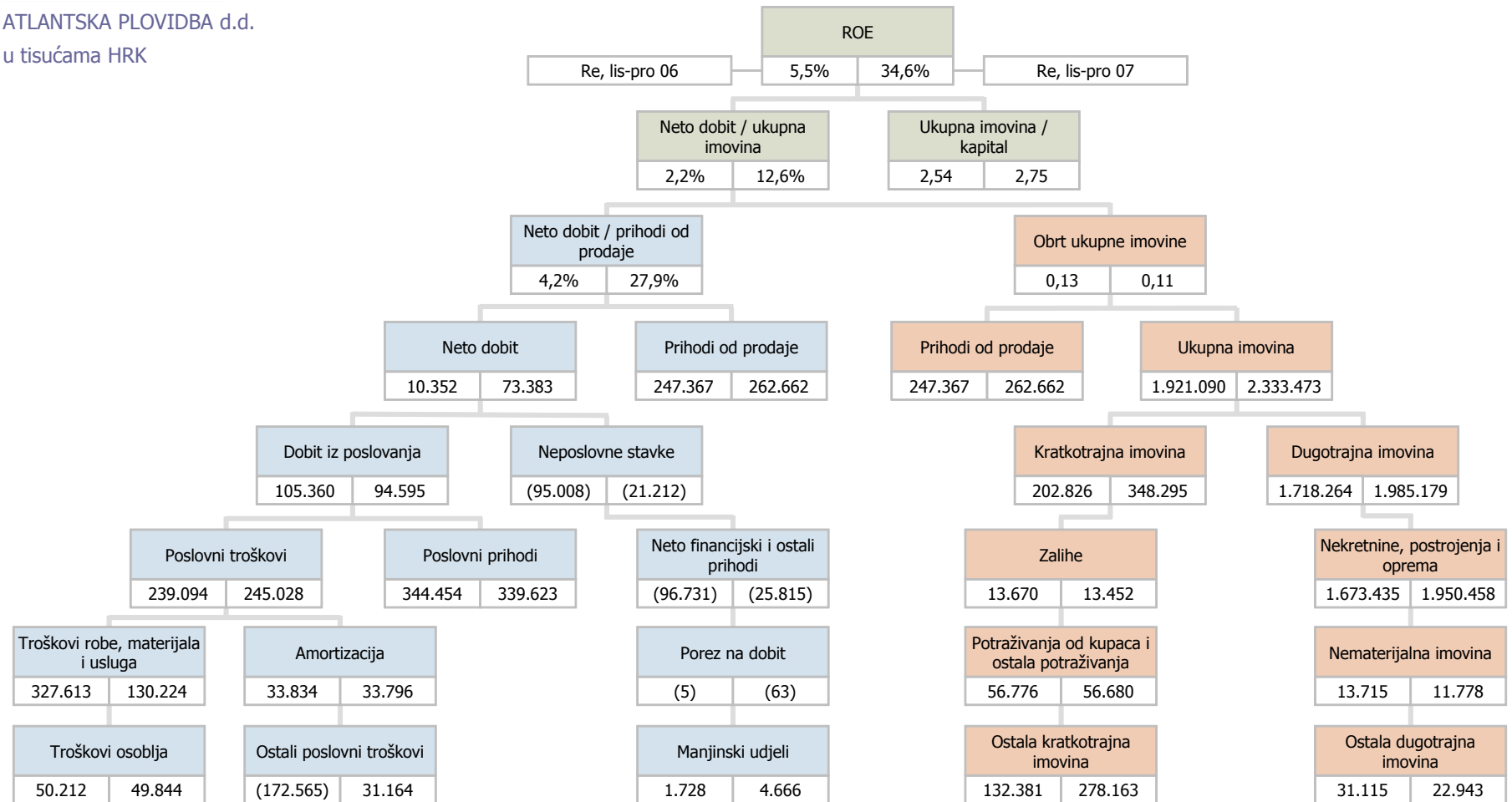
Promjena ukupne aktive % (grafikon)

Ukupna pasiva (grafikon)

Promjena ukupne pasive % (grafikon)

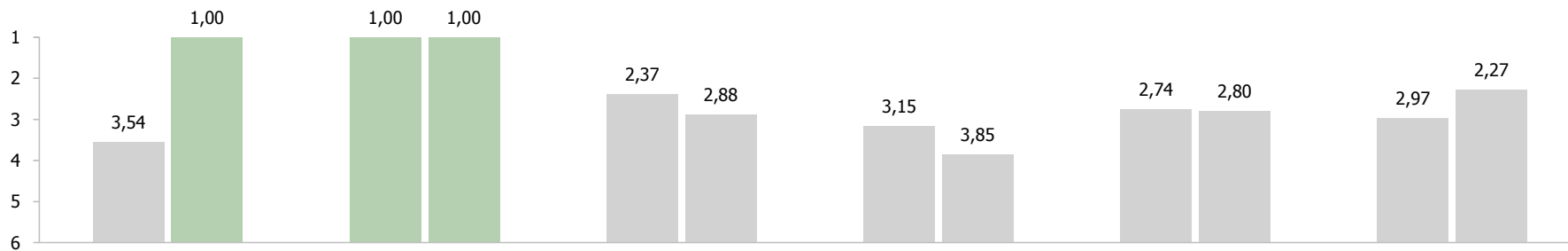
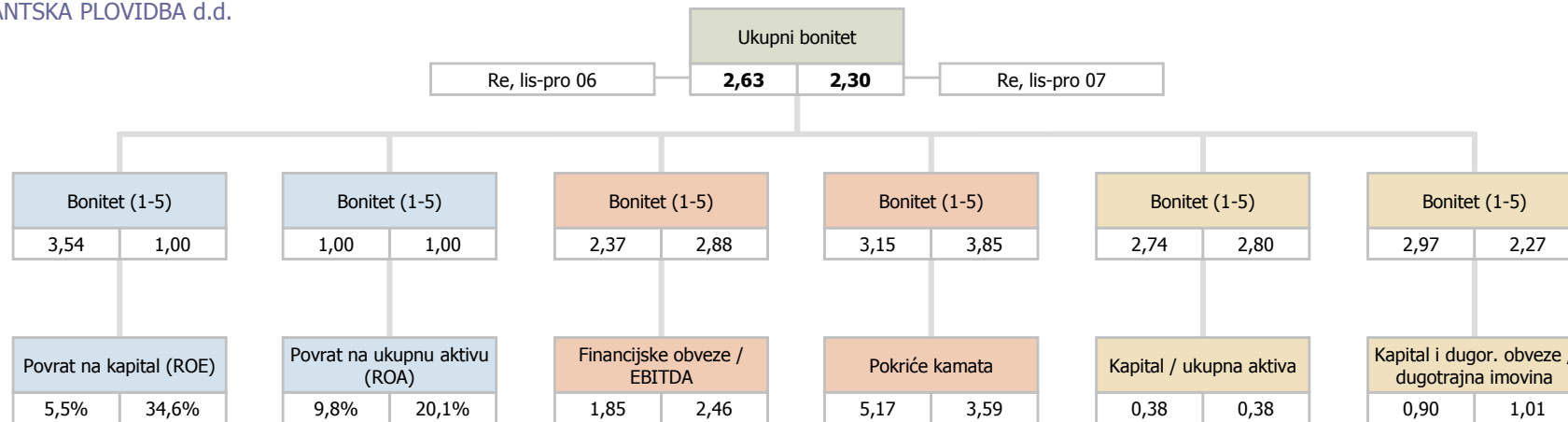
Du Pont shema

ATLANTSKA PLOVIDBA d.d.
u tisućama HRK



Basel II shema boniteta

ATLANTSKA PLOVIDBA d.d.



Bonitet: 1 = vrlo dobro, 2 = dobro, 3 = srednje, 4 = loše, 5 = kritično