
Finančno poročilo

SKUPINA PETROL

od 2005 do 2008

Pripravil:

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



Kazalo

Izkaz poslovnega izida	1
Bilanca stanja	2
Izkaz denarnih tokov	3
Izbrani finančni podatki	4
Finančni kazalniki	5
Basel II bonitetna analiza	6
Donosnost na investirani kapital	7
Stroški kapitala	8
Izbrani finančni podatki (grafi)	9
Profitabilnostni kazalniki (grafi)	9
Finančno stanje (grafi)	10
Donosnost na investirani kapital (grafi)	10
Čisti poslovni izid (graf)	11
Sprememba čistega poslovnega izida (graf)	11
Poslovni izid iz poslovanja (graf)	12
Sprememba posl. izida iz poslovanja (graf)	12
Celotna sredstva (graf)	13
Sprememba celotnih sredstev % (graf)	13
Celotne obveznosti (graf)	14
Sprememba celotnih obveznosti % (graf)	14
Du Pont shema	15
Basel II bonitetna shema	15

Izkaz poslovnega izida

v tisoč EUR	2005	2006	2007	2008
	Re	Re	Re	Re
Čisti prihodki od prodaje	1.753.513	1.941.450	2.109.464	2.949.634
Proizvodi iz nafte	1.497.424	1.628.276	1.747.634	2.423.878
Dopolnilni asortiment in drugo trgovsko blago	189.357	215.685	262.900	373.969
Storitve	29.101	32.773	26.155	39.895
Energetika	37.630	64.716	72.776	111.893
Stroški prodanih količin	1.554.551	1.729.883	1.873.780	2.664.656
Kosmati poslovni izid od prodaje	198.962	211.567	235.684	284.978
Drugi poslovni prihodki	7.920	20.583	10.588	10.559
Stroški prodaje	138.385	145.788	159.665	184.004
Splošni upravni stroški	39.989	39.228	36.145	184.413
Poslovni izid iz poslovanja	28.508	47.134	50.462	(72.880)
Dobiček od naložb vodenih po kapitalski metodi	7.504	11.856	10.209	19.023
Finančni prihodki	38.385	33.183	39.952	101.283
Finančni odhodki	31.607	31.694	34.297	117.591
Poslovni izid pred davki	42.790	60.479	66.326	(70.166)
Davek iz dobička	7.738	10.649	13.051	(15.219)
Poslovni izid po davkih iz tekočega poslovanja	35.052	49.830	53.275	(54.946)
Poslovni izid po davkih iz ukinjenega poslovanja	0	0	0	0
Poslovni izid po davkih	35.052	49.830	53.275	(54.946)
Od tega:				
Manjšinski deleži	9	12	19	(145)
Čisti poslovni izid	35.043	49.818	53.256	(54.802)

Bilanca stanja

v tisoč EUR	dec 05	dec 06	dec 07	dec 08
SREDSTVA	Re	Re	Re	Re
Stalna sredstva	522.744	534.430	761.509	804.724
Opredmetena osnovna sredstva	408.790	416.667	449.679	559.294
Neopredmetena dolgoročna sredstva	8.225	8.176	8.105	26.804
Naložbene nepremičnine	17.112	14.356	15.682	15.514
Naložbe vodene po kapitalski metodi	14.359	12.913	14.638	16.587
Druge dolgoročne finančne naložbe	72.919	80.438	271.693	155.870
Odložene terjatve za davek	1.339	1.879	1.713	30.655
Druga stalna sredstva	0	0	0	0
Gibljava sredstva	325.148	309.006	353.148	404.184
Zaloge	117.160	79.400	84.874	87.983
Terjatve do kupcev in druge terjatve	186.397	194.158	239.227	288.221
Terjatve za davek iz dobička	0	12	301	483
Aktivne časovne razmejitev	2.873	2.014	4.209	8.238
Kratkoročne finančne naložbe	7.447	3.266	12.183	2.842
Denarna sredstva in ustrezniki	11.272	28.678	10.171	13.962
Druga gibljava sredstva	0	1.480	2.184	2.455
Sredstva namenjena prodaji	0	0	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	847.893	843.436	1.114.657	1.208.908
Celotni kapital	355.677	396.397	440.218	397.276
Kapital lastnikov podjetja	355.567	396.283	439.490	363.518
Vpoklicani kapital	52.236	52.236	52.241	52.241
Kapitalske rezerve	80.506	80.574	80.778	80.991
Lastne delnice	(2.758)	(2.716)	(2.639)	(2.605)
Preneseni čisti poslovni izid	38.863	63.892	84.279	51.447
Rezerve	186.719	202.297	224.831	181.443
Manjšinski deleži	110	114	728	33.758
Dolgoročne obveznosti	159.213	127.614	286.540	335.532
Dolgoročne finančne obveznosti	127.426	97.271	260.789	306.723
Dolgoročne rezervacije	29.589	27.837	22.498	20.604
Pokojnine in druge pozaposliltvene obveznosti	0	0	0	0
Odložene obveznosti za davek	449	835	1.700	6.716
Druge dolgoročne obveznosti	1.750	1.671	1.553	1.488
Kratkoročne obveznosti	333.003	319.425	387.899	476.100
Kratkoročne finančne obveznosti	110.503	86.967	157.945	227.487
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	203.690	217.822	216.879	236.196
Obveznosti za davek iz dobička	3.650	4.406	2.529	436
Pasivne časovne razmejitev	14.757	9.832	10.121	11.577
Kratkoročne rezervacije	0	0	0	0
Druge kratkoročne obveznosti	402	398	424	405
Obveznosti namenjene prodaji	0	0	0	0
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	847.893	843.436	1.114.657	1.208.908

Izkaz denarnih tokov

v tisoč EUR	2005	2006	2007	2008
	Re	Re	Re	Re
Poslovni izid po davkih	0	49.830	53.275	(54.946)
Davek iz dobička	0	10.649	13.051	(15.219)
Amortizacija in odpisi vrednosti	0	26.117	26.561	175.864
Dobiček (izguba) od prodaje osnovnih sredstev	0	(1.859)	(379)	(2.471)
Sprememba dolgoročnih rezervacij in obveznosti za pokojnine	0	(1.752)	(5.339)	(1.894)
Sprememba drugih sredstev in obveznosti	0	(79)	(118)	(65)
Dobiček od naložb vodenih po kapitalski metodi	0	(11.856)	(10.209)	(19.023)
Prihodki od dividend	0	(447)	(952)	(664)
Prihodki od obresti	0	(6.200)	(6.519)	(10.542)
Odhodki za obresti	0	9.246	12.677	29.273
Drugi nedenarni prihodki in stroški	0	0	0	0
Poslovni izid iz posl. pred spremembo obratnega kapitala	0	73.649	82.048	100.312
Sprememba obratnega kapitala	0	39.172	(55.204)	(61.853)
Zaloge	0	37.760	(5.474)	(3.109)
Terjatve do kupcev in druge terjatve	0	(7.760)	(45.069)	(48.994)
Druga gibljiva sredstva	0	(620)	(2.899)	(4.301)
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	0	14.133	(944)	19.317
Druge kratkoročne obveznosti	0	(4.340)	(817)	(24.767)
Denarna sredstva ustvarjena s poslovanjem	0	112.821	26.844	38.459
Plačane obresti	0	(9.246)	(12.677)	(29.273)
Plačani davki iz dobička	0	(10.649)	(13.051)	15.219
Denarni tok iz poslovanja	0	92.927	1.116	24.405
Nakup opredmetenih osnovnih sredstev	(0)	(32.134)	(59.194)	(283.007)
Prodaja opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	0	0
Nakup neopredmetenih dolgoročnih sredstev	(0)	0	0	(18.699)
Prodaja neopredmetenih dolgoročnih sredstev	0	49	71	0
Nakup dolgoročnih finančnih naložb in ostalih sredstev	(0)	0	(184.097)	0
Prodaja dolgoročnih finančnih naložb in ostalih sredstev	0	8.539	0	133.064
Sprememba kratkoročnih finančnih naložb	0	4.181	(8.918)	9.341
Prejete obresti	0	6.200	6.519	10.542
Prejete dividende	0	447	952	664
Denarni tok iz naložbenja	0	(12.719)	(244.665)	(148.095)
Nove izdaje delnic	0	(446)	1.805	24.133
Odkup lastnih delnic	0	42	77	34
Najem dolgoročnih posojil	(0)	0	163.518	45.935
Odplačilo dolgoročnih posojil	0	(30.155)	0	0
Sprememba kratkoročnih posojil	0	(23.537)	70.979	69.542
Dividende lastnikom podjetja in druga izplačila dobička	(0)	(8.706)	(11.337)	(12.163)
Dividende manjšinskim deležem	(0)	(0)	(0)	(0)
Denarni tok iz financiranja	0	(62.802)	225.042	127.481
Sprememba denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	0	17.406	(18.507)	3.791
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	0	11.272	28.678	10.171
Tečajne razlike	0	0	0	0
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	0	28.678	10.171	13.962

Izbrani finančni podatki

v tisoč EUR	2005	2006	2007	2008
	Re	Re	Re	Re
Izbrani podatki iz izkaza poslovnega izida				
Čisti prihodki od prodaje	1.753.513	1.941.450	2.109.464	2.949.634
Kosmati poslovni izid od prodaje	198.962	211.567	235.684	284.978
<i>Bruto marža</i>	11,3%	10,9%	11,2%	9,7%
Amortizacija in odpisi vrednosti	26.408	26.117	26.561	175.864
EBITDA	54.916	73.251	77.023	102.984
<i>EBITDA marža</i>	3,1%	3,8%	3,7%	3,5%
Poslovni izid iz poslovanja	28.508	47.134	50.462	(72.880)
<i>Marža iz poslovanja</i>	1,6%	2,4%	2,4%	(2,5%)
Čisti poslovni izid	35.043	49.818	53.256	(54.802)
<i>Neto marža</i>	2,0%	2,6%	2,5%	(1,9%)
Izbrani podatki iz bilance stanja				
Denarna sredstva in kratkoročne finančne naložbe	18.719	31.944	22.354	16.804
Opredmetena osnovna sredstva	408.790	416.667	449.679	559.294
Celotna sredstva	847.893	843.436	1.114.657	1.208.908
Finančne obveznosti	237.929	184.237	418.734	534.211
Neto finančne obveznosti	219.211	152.294	396.380	517.407
Celotni kapital	355.677	396.397	440.218	397.276
Investirani kapital (povprečni)	530.669	522.515	550.275	685.592
Ostali ključni finančni podatki				
Donosnost na kapital	9,9%	13,3%	12,7%	(13,6%)
Donosnost na investirani kapital (ROIC)	4,4%	7,4%	7,4%	(10,6%)
Obratni koeficient	0,98	0,97	0,91	0,85
Finančne obveznosti v kapitalu	0,67	0,46	0,95	1,34
Povprečno število zaposlenih	2.693	2.768	2.944	3.536
Dividende	7.861	8.706	11.337	12.163
Podatki o navadni delnici				
Število izdanih delnic (tisoč)	2.086	2.086	2.086	2.086
Število lastnih delnic (tisoč)	3	26	25	25
Število delnic v obtoku (tisoč)	2.084	2.061	2.061	2.062
Povprečno število delnic v obtoku - osnovno (tisoč)	2.060	2.060	2.061	2.062
Povprečno število delnic v obtoku - razredčeno (tisoč)	2.060	2.060	2.061	2.062
Nominalna vrednost delnice (EUR)	25,04	25,04	25,04	25,04
Knjižna vrednost delnice (EUR)	170,64	192,32	213,21	176,33
Tržna cena delnice (EUR)	295,00	494,00	908,00	269,00
Osnovni dobiček na delnico (EUR)	17,01	24,18	25,84	(26,58)
Razredčeni dobiček na delnico (EUR)	17,01	24,18	25,84	(26,58)
Dividenda na delnico (EUR)	3,80	4,20	5,50	5,90
P/E razmerje	17,34	20,43	35,14	0,00
EV/EBITDA	15,19	15,98	29,46	10,74
EV/prihodki	0,48	0,60	1,08	0,37
Tržna / knjižna vrednost	1,73	2,57	4,26	1,53
Delež izplačanih dividend v čistem poslovnem izidu	22,3%	17,4%	21,3%	0,0%
Dividendna donosnost	1,3%	0,9%	0,6%	2,2%
Tržna kapitalizacija	614.687	1.017.908	1.871.637	554.570
Celotna vrednost podjetja	834.008	1.170.316	2.268.744	1.105.734

Finančni kazalniki

	2005	2006	2007	2008
	Re	Re	Re	Re
Profitabilnostni kazalniki				
Bruto marža	11,3%	10,9%	11,2%	9,7%
Marža iz poslovanja	1,6%	2,4%	2,4%	(2,5%)
Neto marža	2,0%	2,6%	2,5%	(1,9%)
Donosnost na kapital	9,9%	13,3%	12,7%	(13,6%)
Donosnost na celotna sredstva	7,9%	9,6%	8,9%	5,4%
Donosnost na investirani kapital (ROIC)	4,4%	7,4%	7,4%	(10,6%)
Aktivnostni kazalniki				
Dnevi obračanja zalog	24	18	14	11
Dnevi plačila kupcev	37	34	36	31
Operativni cikel	61	53	50	42
Dnevi plačila dobaviteljem	30	24	22	18
Dnevi neto denarnega toka	32	29	28	23
Čisti prihodki od prodaje na investirani kapital	3,30	3,72	3,83	4,30
Prihodki na zaposlenega (EUR)	651.137	701.391	716.530	834.173
Povprečno število zaposlenih	2.693	2.768	2.944	3.536
Kazalniki finančnega stanja				
Hitri koeficient	0,62	0,71	0,67	0,64
Obratni koeficient	0,98	0,97	0,91	0,85
Kapital v celotnih sredstvih	0,42	0,47	0,39	0,33
Finančne obveznosti v kapitalu	0,67	0,46	0,95	1,34
Neto finančne obveznosti v kapitalu	0,62	0,38	0,90	1,30
Finančne obveznosti / EBITDA	4,33	2,52	5,44	5,19
Kapital v stalnih sredstvih	0,68	0,74	0,58	0,49
Dolgoročni viri v stalnih sredstvih	0,98	0,98	0,95	0,91
Pokritje obresti	4,09	5,10	3,98	0,00

Basel II bonitetna analiza

	2005	2006	2007	2008
	Re	Re	Re	Re
Donosnost na kapital	9,9%	13,3%	12,7%	(13,6%)
Boniteta (1=zelo dobro; 5=kritično)	2,37	1,47	1,60	5,00
Utež	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%
Donosnost na celotna sredstva	7,9%	9,6%	8,9%	5,4%
Boniteta (1-5)	1,07	1,00	1,00	2,30
Utež	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%
Finančne obveznosti / EBITDA	4,33	2,52	5,44	5,19
Boniteta (1-5)	4,44	2,93	5,00	5,00
Utež	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%
Pokritje obresti	4,09	5,10	3,98	0,00
Boniteta (1-5)	3,63	3,18	3,68	5,00
Utež	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%
Kapital v celotnih sredstvih	0,42	0,47	0,39	0,33
Boniteta (1-5)	2,44	2,04	2,64	3,17
Utež	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%
Dolgoročni viri v stalnih sredstvih	0,98	0,98	0,95	0,91
Boniteta (1-5)	2,43	2,46	2,64	2,93
Utež	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%
Skupna boniteta	2,73	2,18	2,76	3,90

Donosnost na investirani kapital

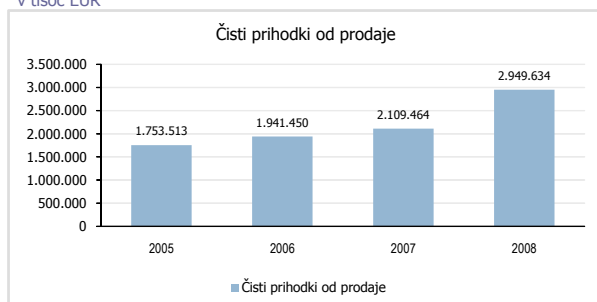
v tisoč EUR	2005	2006	2007	2008
	Re	Re	Re	Re
Investirani kapital po sredstvih	530.669	522.515	550.275	685.592
Opredmetena osnovna sredstva	408.790	412.729	433.173	504.486
Neopredmetena dolgoročna sredstva	8.225	8.201	8.141	17.454
Naložbene nepremičnine	17.112	15.734	15.019	15.598
Druga stalna sredstva	1.339	1.609	1.796	16.184
Neto poslovni obratni kapital	95.203	84.242	92.147	131.870
Poslovna gibljiva sredstva	317.702	311.721	323.352	371.153
Poslovne obveznosti	(222.499)	(227.479)	(231.206)	(239.283)
Investirani kapital po obveznostih	530.669	522.515	550.275	685.592
Celotni kapital	355.677	376.037	418.308	418.747
Dolgoročne obveznosti	159.213	143.413	207.077	311.036
Kratkoročne finančne obveznosti	110.503	98.735	122.456	192.716
Dolgoročne finančne naložbe	(87.278)	(90.314)	(189.841)	(229.394)
Kratkoročne finančne naložbe	(7.447)	(5.356)	(7.725)	(7.513)
Sredstva namenjena prodaji	0	0	0	0
Donosnost na investirani kapital				
Poslovni izid iz poslovanja	28.508	47.134	50.462	(72.880)
<i>Efektivna davčna stopnja</i>	18,1%	17,6%	19,7%	0,0%
Davek na poslovni izid iz poslovanja	5.155	8.299	9.929	0
Poslovni izid iz poslovanja po davkih	23.353	38.835	40.533	(72.880)
Investirani kapital	530.669	522.515	550.275	685.592
Donosnost na investirani kapital (ROIC)	4,4%	7,4%	7,4%	(10,6%)
WACC	6,6%	6,8%	6,7%	6,9%
ROIC - WACC	(2,2%)	0,6%	0,6%	0,0%
Strošek kapitala	34.764	35.471	37.072	47.238
Ekonomski dobiček	(11.411)	3.365	3.460	(120.118)

Stroški kapitala

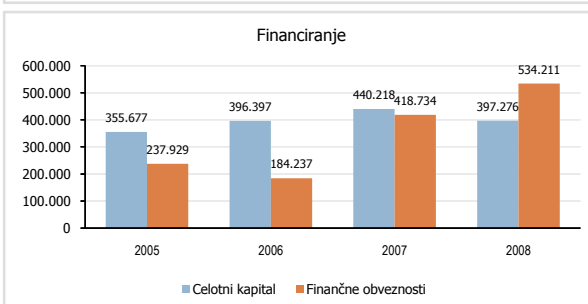
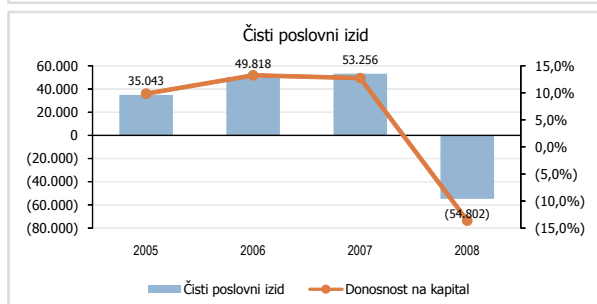
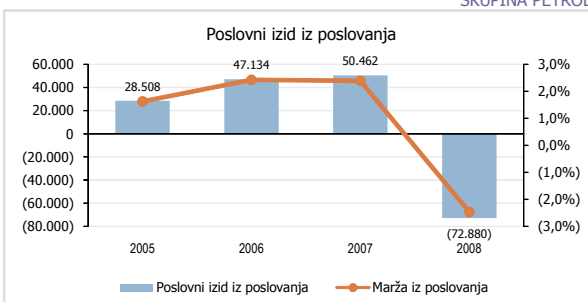
v tisoč EUR	dec 05	dec 06	dec 07	dec 08
	Re	Re	Re	Re
Viri financiranja				
Kratkoročne finančne obveznosti	110.503	86.967	157.945	227.487
Dolgoročne finančne obveznosti	127.426	97.271	260.789	306.723
Manjšinski deleži	110	114	728	33.758
Prednostne delnice in drugi kapital	0	0	0	0
Navadni kapital	355.567	396.283	439.490	363.518
Stroški kapitala				
Kratkoročne finančne obveznosti	4,0%	4,0%	4,8%	4,8%
Dolgoročne finančne obveznosti	3,8%	3,8%	4,2%	4,2%
Davčni ščit za plačilo obresti	18,1%	17,6%	19,7%	0,0%
Manjšinski deleži	8,8%	8,8%	9,2%	11,2%
Prednostne delnice in drugi kapital	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Navadni kapital	8,8%	8,8%	9,2%	11,2%
Strošek dolgoročnih finančnih obveznosti	3,8%	3,8%	4,2%	4,2%
Premija za tveganje	5,0%	5,0%	5,0%	7,0%
Tehtano povprečje stroškov kapitala (WACC)	6,6%	7,0%	6,4%	7,3%

Izbrani finančni podatki (grafi)

v tisoč EUR

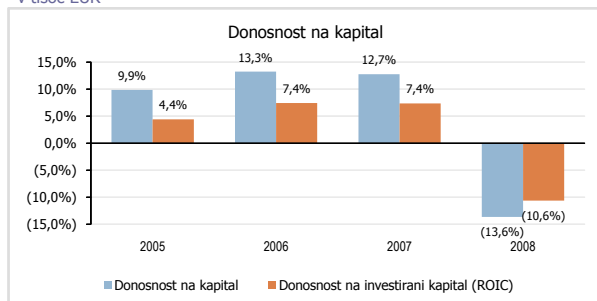


SKUPINA PETROL

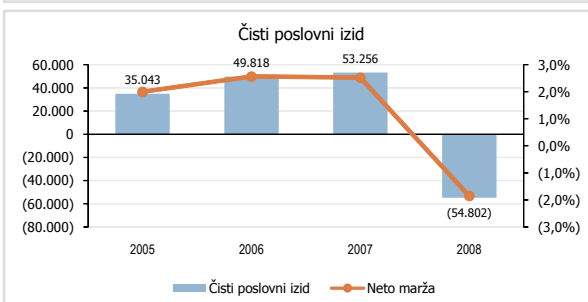
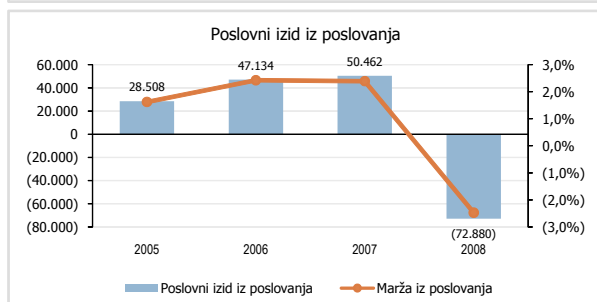
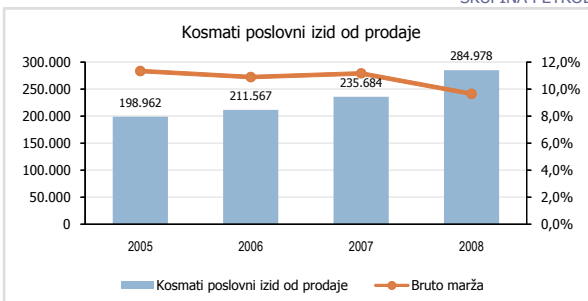


Profitabilnostni kazalniki (grafi)

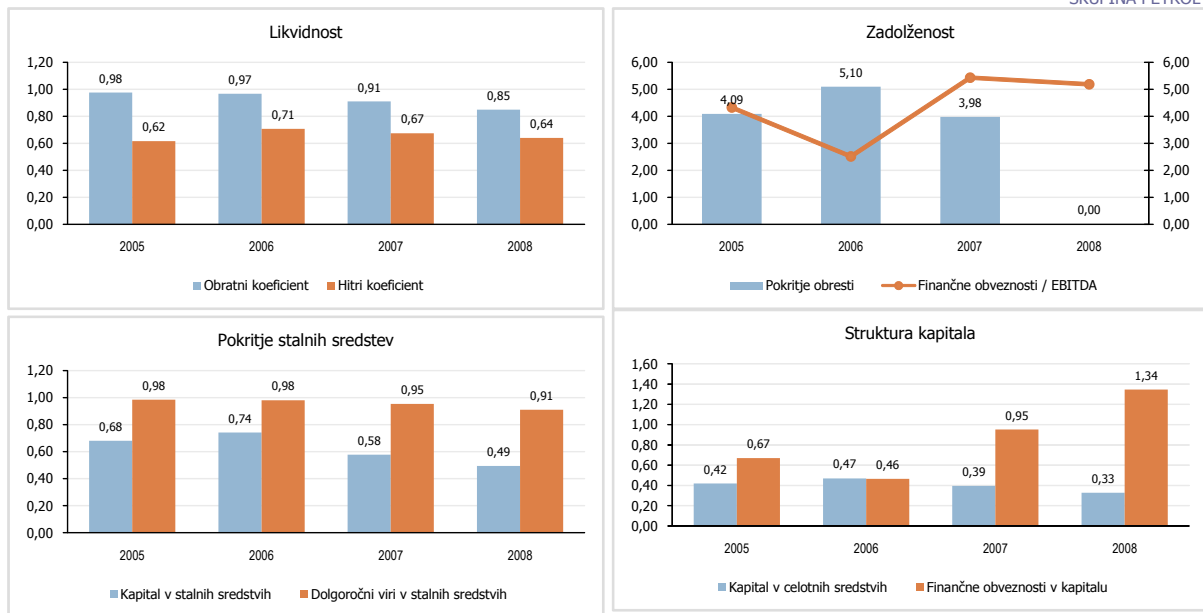
v tisoč EUR



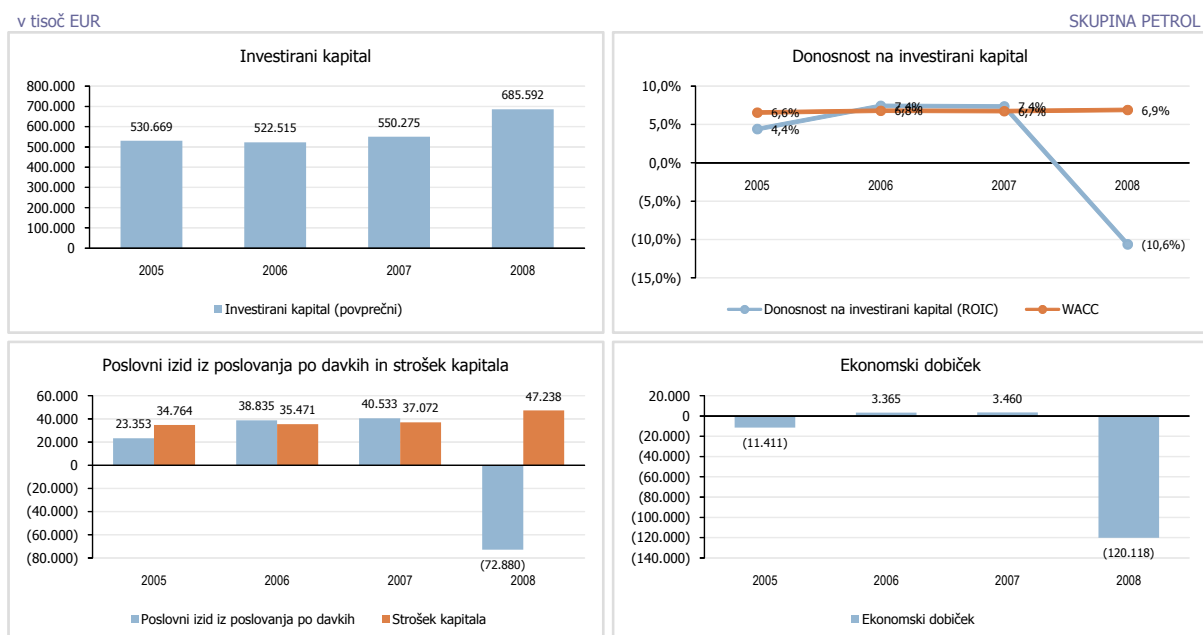
SKUPINA PETROL



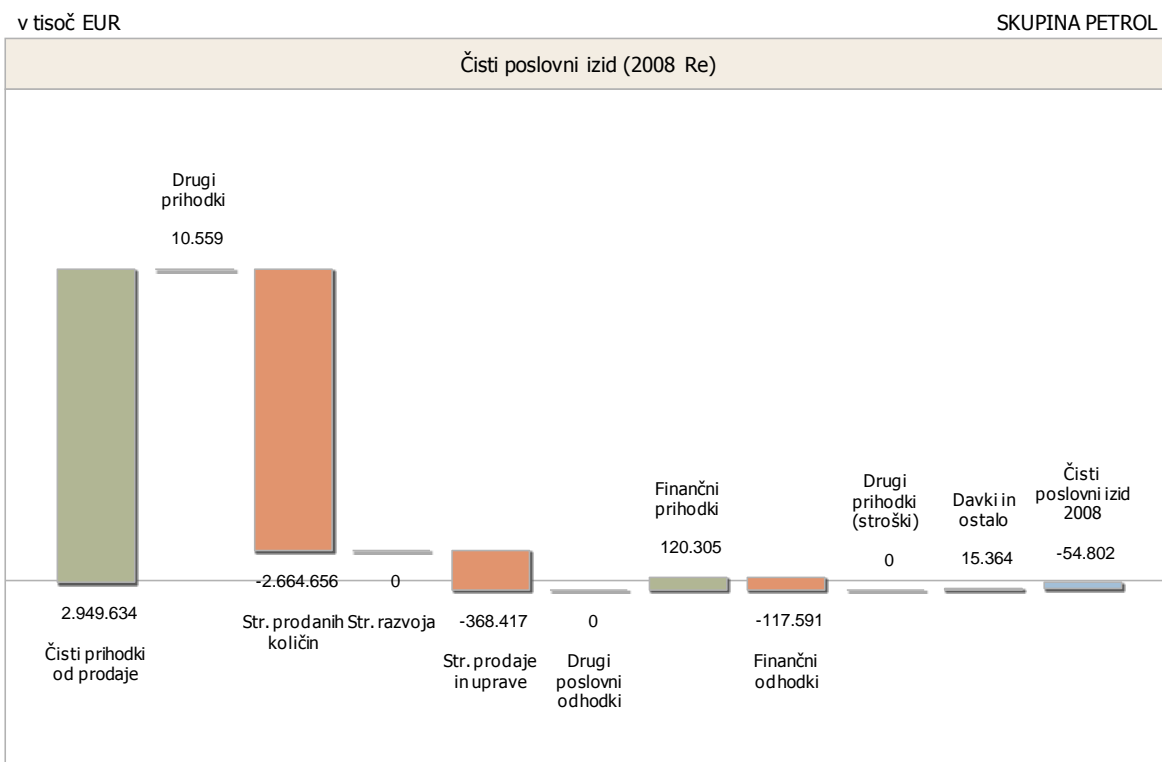
Finančno stanje (grafi)



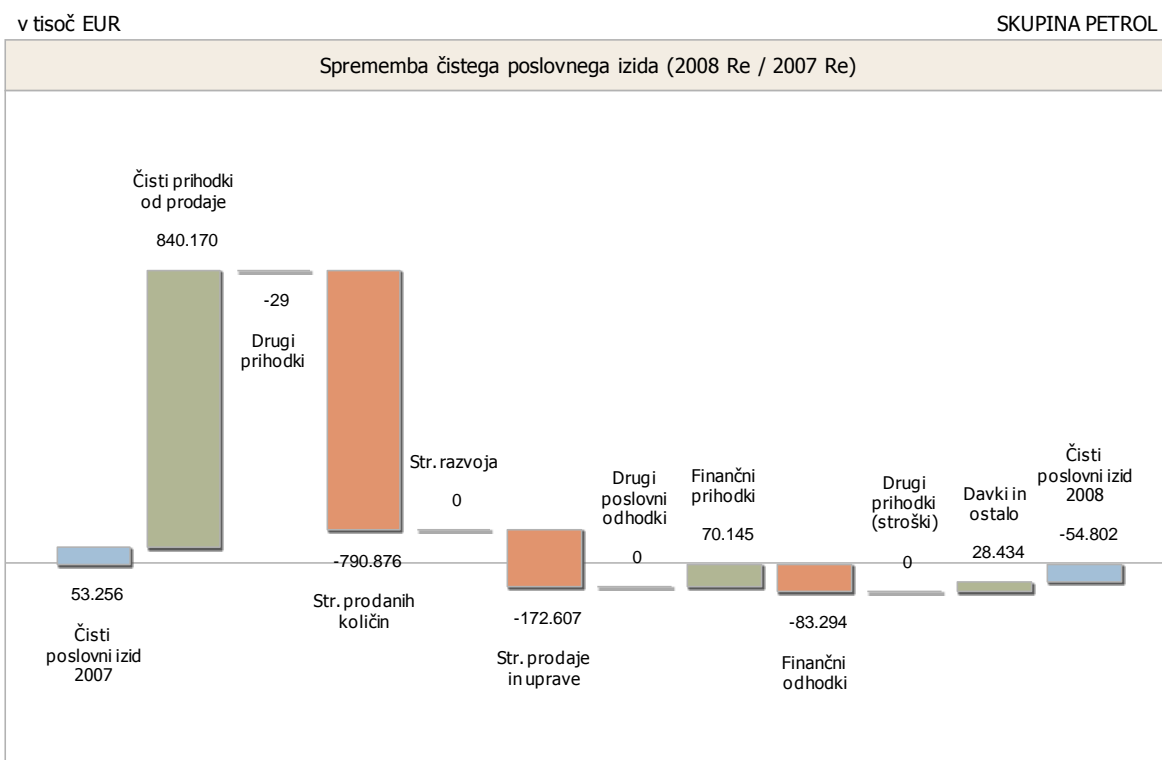
Donosnost na investirani kapital (grafi)



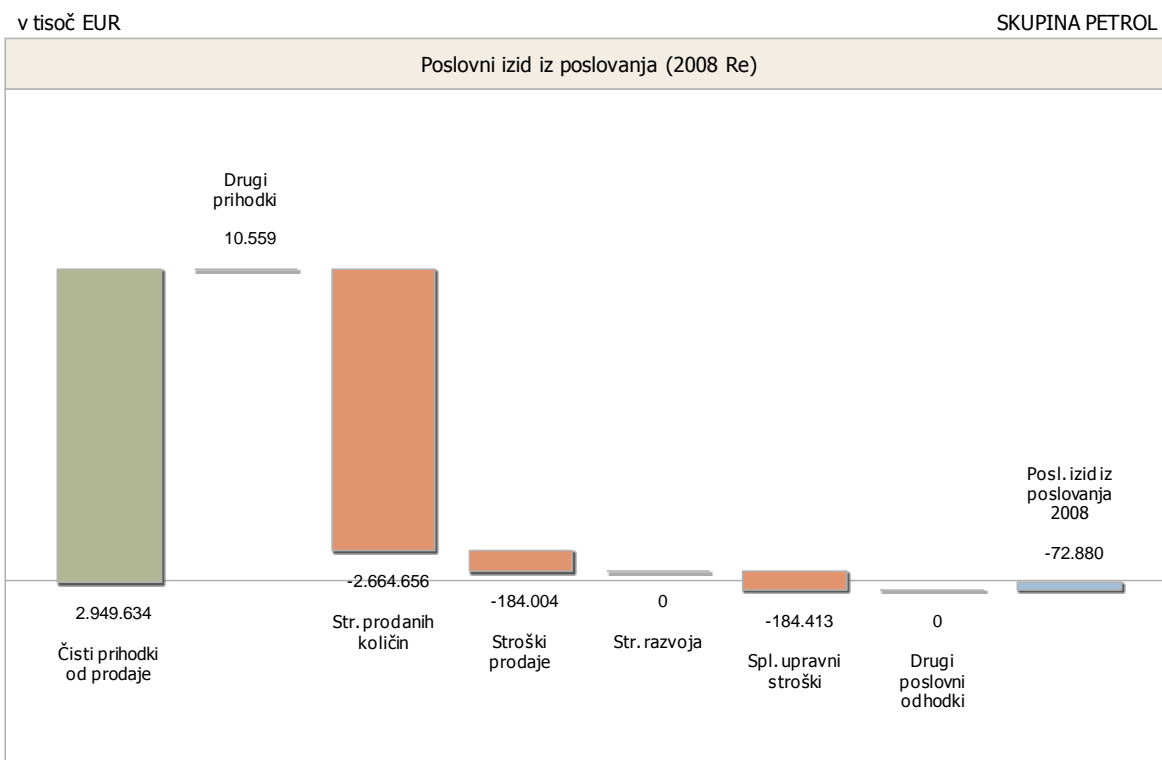
Čisti poslovni izid (graf)



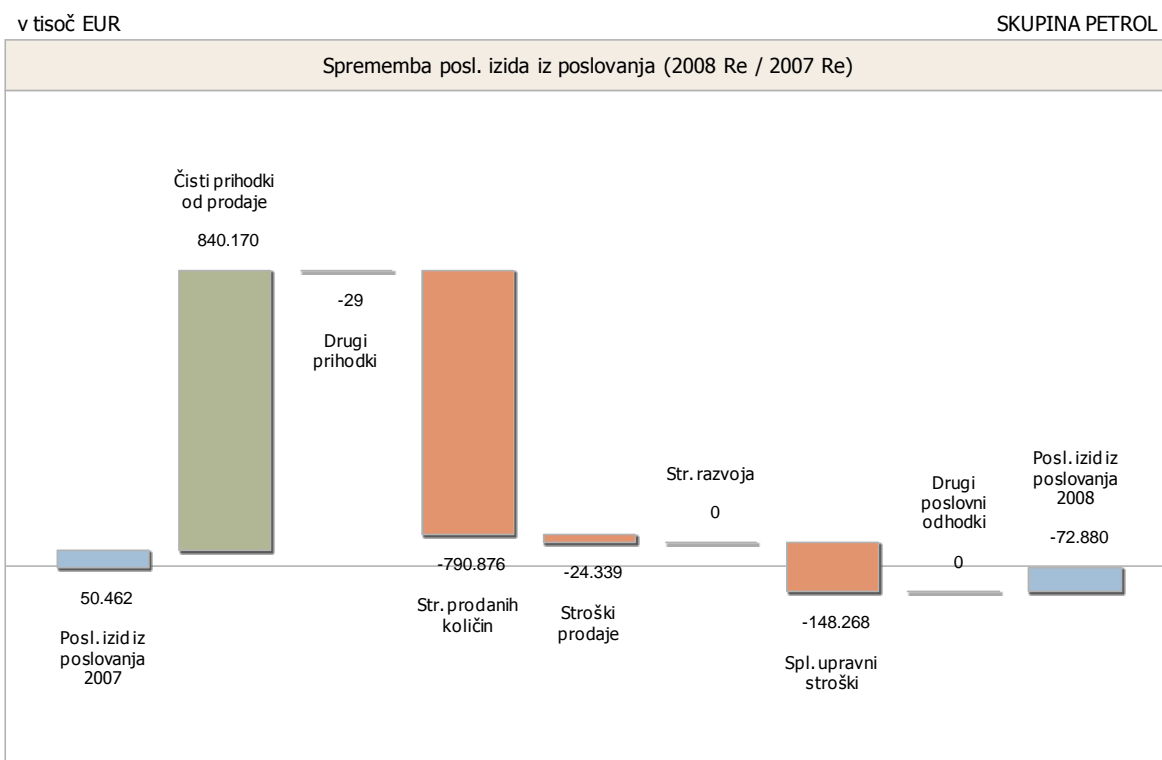
Sprememba čistega poslovnega izida (graf)



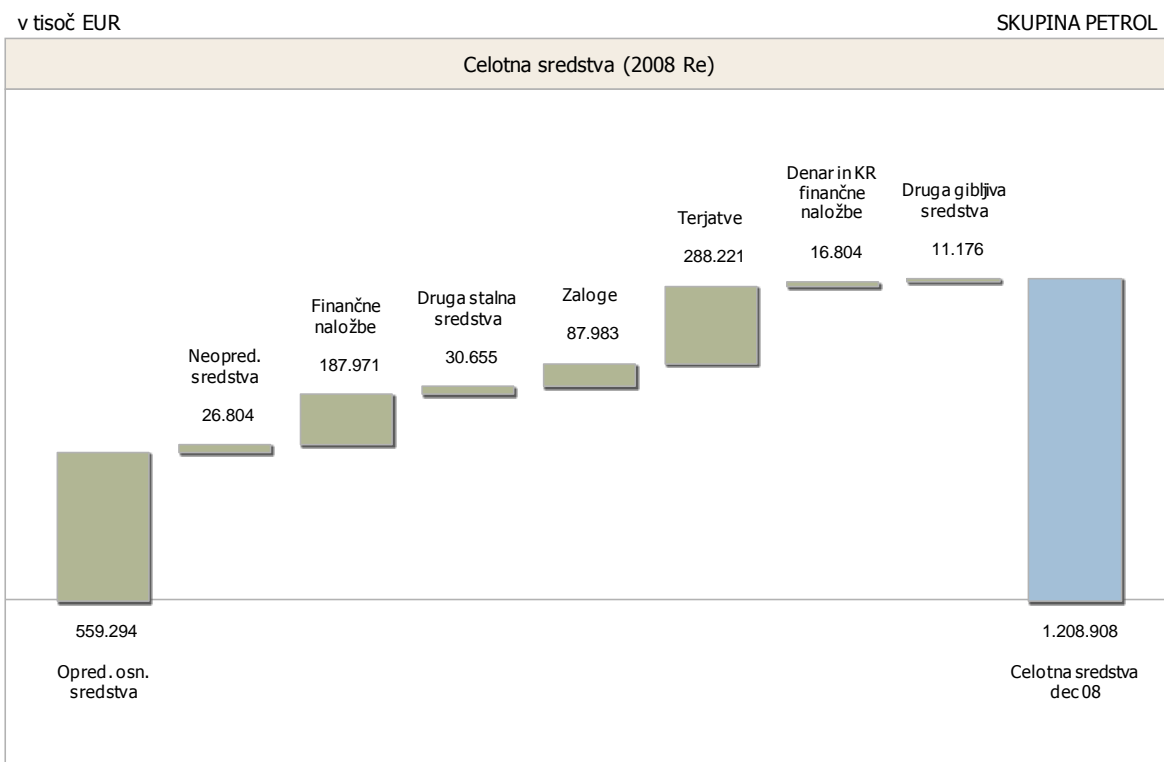
Poslovni izid iz poslovanja (graf)



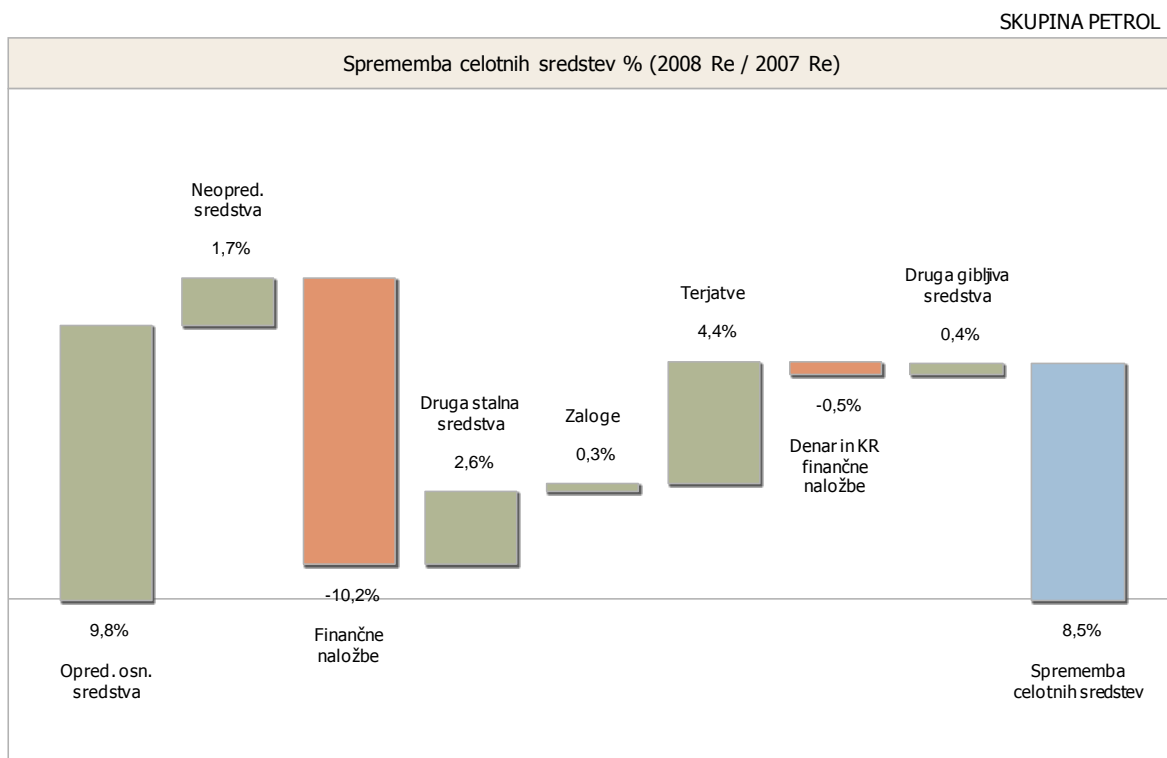
Sprememba posl. izida iz poslovanja (graf)



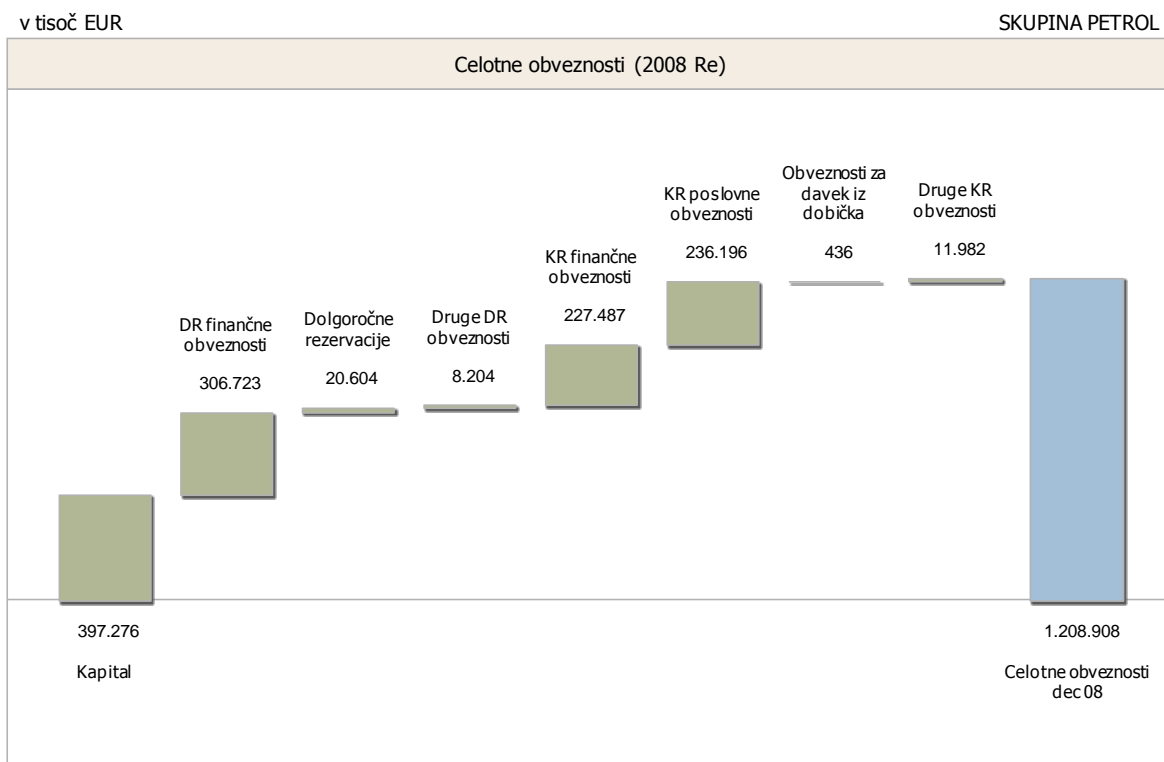
Celotna sredstva (graf)



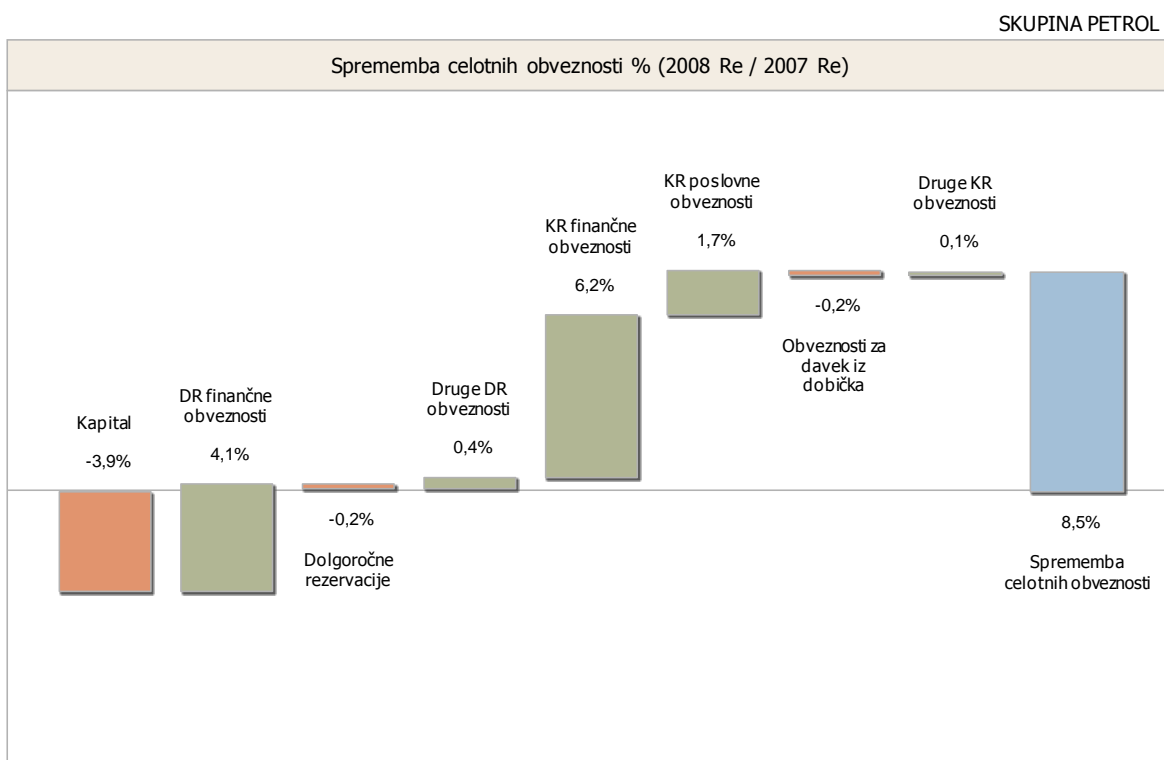
Sprememba celotnih sredstev % (graf)



Celotne obveznosti (graf)

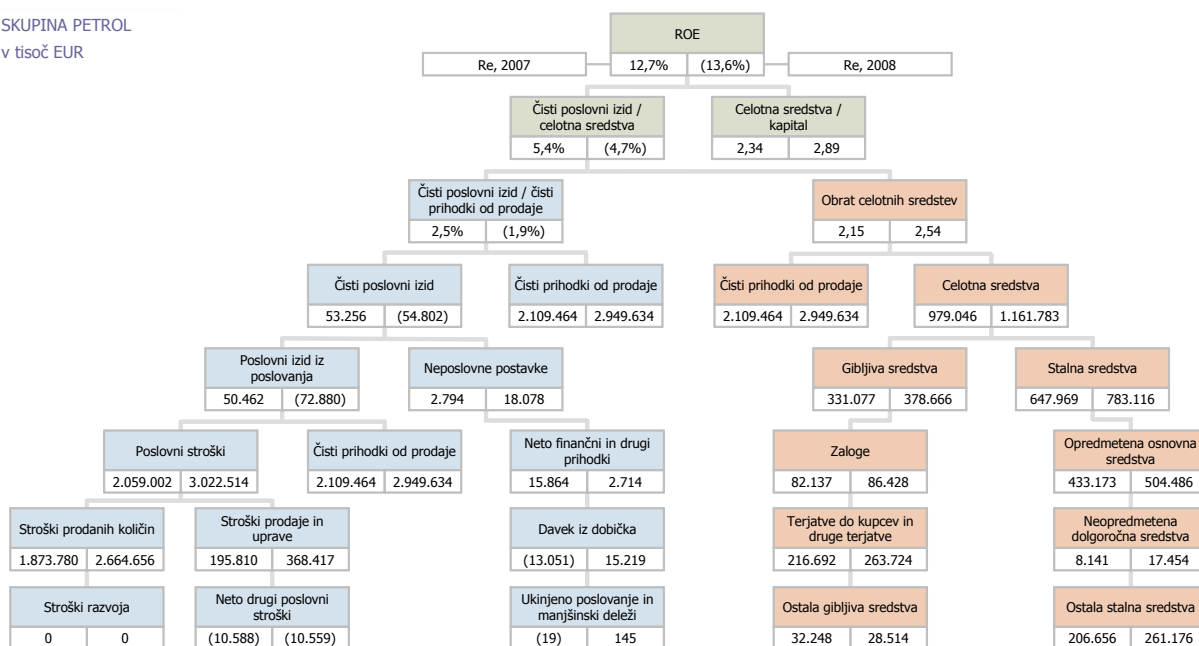


Sprememba celotnih obveznosti % (graf)



Du Pont shema

SKUPINA PETROL
v tisoč EUR



Basel II bonitetna shema

SKUPINA PETROL

