
Finansijski izvještaj

BOKSIT A.D. MILIĆI

od 2005 do 2007

Pripremio:

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



Sadržaj

Bilans uspjeha.....	1
Bilans stanja.....	2
Izveštaj o novčanim tokovima.....	3
Izabrani finansijski podaci	4
Finansijski pokazatelji.....	5
Bazel II analiza boniteta	6
Rentabilitet investiranog kapitala.....	7
Troškovi kapitala	8
Izabrani finansijski podaci (grafikoni)	9
Pokazatelji uspješnosti (grafikoni)	9
Pokazatelji aktivnosti (grafikoni)	10
Pokazatelji finansijskog stanja (grafikoni).....	10
Neto dobit (grafikon).....	11
Promjena neto dobiti (grafikon)	11
Poslovna dobit (grafikon).....	12
Promjena poslovne dobiti (grafikon).....	12
Ukupna aktiva (grafikon)	13
Promjena ukupne aktive % (grafikon)	13
Ukupna pasiva (grafikon)	14
Promjena ukupne pasive % (grafikon)	14
Du Pont šema	15
Bazel II šema boniteta.....	15

Bilans uspjeha

u hiljadama KM	2005	2006	2007
	Re	Re	Re
Prihodi od prodaje	34.703	29.597	34.623
Prihodi od prodaje na domaćem tržištu	34.703	28.925	33.897
Prihodi od prodaje na inostranom tržištu	0	671	725
Prihodi od prodaje povezanim pravnim licima	0	0	0
Promjena vrijednosti zaliha učinaka	1.814	2.205	391
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	0	65	70
Ostali poslovni prihodi	848	1.000	1.120
Poslovni prihodi	37.365	32.867	36.203
Nabavna vrijednost prodate robe	1.403	2.677	4.404
Troškovi materijala	9.913	9.204	9.206
Troškovi usluga	3.989	3.762	5.128
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	10.613	8.558	9.750
Amortizacija i otpisi vrijednosti	1.961	2.610	2.535
Ostali poslovni troškovi	5.496	5.177	2.761
Poslovna dobit	3.990	879	2.419
Prihodi od pridruženih preduzeća	0	0	0
Finansijski prihodi	131	369	388
Finansijski rashodi	1.120	796	1.729
Ostali prihodi (rashodi)	0	0	0
Dobit prije oporezivanja	3.002	451	1.078
Porez na dobit	0	0	0
Dobit nakon oporezivanja iz tekućeg poslovanja	3.002	451	1.078
Dobit nakon oporezivanja iz ukinutog poslovanja	0	0	0
Dobit nakon oporezivanja	3.002	451	1.078
Od toga:			
Manjinski udjeli	0	0	0
Neto dobit	3.002	451	1.078

Bilans stanja

u hiljadama KM	dec 05	dec 06	dec 07
AKTIVA	Re	Re	Re
Stalna imovina	29.859	27.687	28.651
Nekretnine, postrojenja i oprema	23.436	23.061	24.631
Nematerijalna ulaganja	53	45	36
Investicione nekretnine	0	0	0
Ulaganja u pridružena preduzeća	0	0	0
Ostali dugoročni finansijski plasmani	6.371	4.581	3.984
Odložena poreska sredstva	0	0	0
Ostala stalna imovina	0	0	0
Obrtna imovina	16.833	20.770	18.753
Zalihe	5.971	7.768	8.642
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	9.884	12.552	10.019
Aktivna vremenska razgraničenja	0	122	0
Kratkoročni finansijski plasmani	15	258	0
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	964	70	92
Ostala obrtna imovina	0	0	0
Imovina namijenjena prodaji	0	0	0
UKUPNA AKTIVA	46.693	48.456	47.404
Ukupan kapital	30.181	30.632	31.711
Kapital vlasnika preduzeća	30.181	30.632	31.711
Manjinski udjeli	0	0	0
Dugoročne obaveze	8.110	8.139	7.731
Dugoročne finansijske obaveze	3.341	8.139	5.915
Dugoročna rezervisanja	0	0	0
Odložene poreske obaveze	0	0	1.816
Ostale dugoročne obaveze	4.769	0	0
Kratkoročne obaveze	8.402	9.685	7.962
Kratkoročne finansijske obaveze	2.603	4.352	2.355
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze	5.297	5.062	5.440
Obaveze za porez na dobit	0	0	0
Pasivna vremenska razgraničenja	0	0	0
Kratkoročna rezervisanja	0	0	0
Ostale kratkoročne obaveze	503	271	168
Obaveze namijenjene prodaji	0	0	0
UKUPNA PASIVA	46.693	48.456	47.404

Izvještaj o novčanim tokovima

u hiljadama KM	2005	2006	2007
	Re	Re	Re
Dobit nakon oporezivanja	0	451	1.078
Porez na dobit	0	0	0
Amortizacija i otpisi vrijednosti	0	2.610	2.535
Dobitak (gubitak) od prodaje stalne imovine	0	(39)	22
Promjena dugoročnih rezervisanja	0	0	0
Promjena ostale imovine i obaveza	0	(4.769)	0
Prihodi od pridruženih preduzeća	0	(0)	(0)
Prihodi od dividendi	0	(0)	(0)
Prihodi od kamata	0	(273)	(56)
Rashodi kamata	0	0	1.132
Ostali negotovinski prihodi i troškovi	0	0	0
Poslovna dobit prije promjene obrtnog kapitala	0	(2.020)	4.711
Promjena obrtnog kapitala	0	(5.053)	3.871
Zalihe	0	(1.797)	(873)
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	0	(2.668)	2.533
Ostala obrtna imovina	0	(122)	122
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze	0	(234)	377
Ostale kratkoročne obaveze	0	(232)	1.713
Gotovina ostvarena u poslovanju	0	(7.074)	8.582
Plaćene kamate	0	(0)	(1.132)
Plaćeni porez na dobit	0	(0)	(0)
Neto priliv (odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti	0	(7.074)	7.450
Kupovina nekretnina, postrojenja i opreme	(0)	(2.196)	(4.126)
Prodaja nekretnina, postrojenja i opreme	0	0	0
Kupovina nematerijalnih ulaganja	(0)	0	0
Prodaja nematerijalnih ulaganja	0	8	8
Kupovina finansijskih plasmana	(0)	0	0
Prodaja finansijskih plasmana	0	1.790	597
Promjena kratkoročnih finansijskih plasmana	0	(243)	258
Primljene kamate	0	273	56
Primljene dividende	0	0	0
Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja	0	(368)	(3.207)
Nova izdanja akcija	0	0	0
Otkup sopstvenih akcija	0	0	0
Povećanje dugoročnih finansijskih obaveza	(0)	4.798	0
Otplata dugoročnih finansijskih obaveza	0	0	(2.224)
Promjena kratkoročnih finansijskih obaveza	0	1.750	(1.997)
Dividende i druge isplate dobiti	(0)	0	0
Dividende manjinskim udjelima	(0)	(0)	(0)
Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja	0	6.548	(4.221)
Neto priliv (odliv) gotovine	0	(894)	22
Gotovinski ekvivalenti i gotovina na početku perioda	0	964	70
Kursne razlike	0	0	0
Gotovinski ekvivalenti i gotovina na kraju perioda	0	70	92

Izabrani finansijski podaci

u hiljadama KM	2005	2006	2007
	Re	Re	Re
Izabrani podaci iz bilansa uspjeha			
Prihodi od prodaje	34.703	29.597	34.623
Poslovni troškovi	33.376	31.988	33.784
EBITDA	5.950	3.488	4.954
<i>EBITDA marža</i>	17,1%	11,8%	14,3%
Poslovna dobit	3.990	879	2.419
<i>Marža poslovne dobiti</i>	11,5%	3,0%	7,0%
Neto dobit	3.002	451	1.078
<i>Marža neto dobiti</i>	8,6%	1,5%	3,1%
Izabrani podaci iz bilansa stanja			
Gotovina i kratkoročni finansijski plasmani	979	328	92
Nekretnine, postrojenja i oprema	23.436	23.061	24.631
Ukupna aktiva	46.693	48.456	47.404
Finansijske obaveze	5.943	12.491	8.270
Neto finansijske obaveze	4.965	12.163	8.178
Ukupan kapital	30.181	30.632	31.711
Investirani kapital (prosječni)	34.508	36.396	38.049
Ostali ključni finansijski podaci			
Rentabilitet kapitala (ROE)	9,9%	1,5%	3,5%
Rentabilitet investiranog kapitala (ROIC)	11,6%	2,4%	6,4%
Likvidnost III stepena	2,00	2,14	2,36
Finansijske obaveze / kapital	0,20	0,41	0,26
Prosječan broj zaposlenih	775	687	616
Dividende	(0)	(0)	(0)
Podaci o običnim akcijama			
Broj izdatih akcija (hiljadu)	17.288	17.288	17.288
Broj sopstvenih akcija (hiljadu)	0	0	0
Broj akcija u opticaju (hiljadu)	17.288	17.288	17.288
Prosječan broj akcija u opticaju - osnovni (hiljadu)	17.288	17.288	17.288
Prosječan broj akcija u opticaju - razređeni (hiljadu)	17.288	17.288	17.288
Nominalna vrijednost akcije (KM)	1,00	1,00	1,00
Knjigovodstvena vrijednost po akciji (KM)	1,75	1,77	1,83
Tržišna cijena akcije (KM)	0,92	1,50	1,59
Osnovna zarada po akciji (KM)	0,17	0,03	0,06
Razrijeđena zarada po akciji (KM)	0,17	0,03	0,06
Dividenda po akciji (KM)	0,00	0,00	0,00
P/E racio	5,30	57,46	25,49
EV/EBITDA racio	3,51	10,92	7,20
EV/prihodi racio	0,60	1,29	1,03
Tržišna / knjigovodstvena vrijednost	0,53	0,85	0,87
Udio isplaćenih dividendi u dobiti	0,0%	0,0%	0,0%
Dividendna stopa	0,0%	0,0%	0,0%
Tržišna kapitalizacija	15.905	25.932	27.487
Ukupna vrijednost preduzeća	20.869	38.095	35.665

Finansijski pokazatelji

	2005	2006	2007
	Re	Re	Re
Pokazatelji uspješnosti			
EBITDA marža	17,1%	11,8%	14,3%
Marža poslovne dobiti	11,5%	3,0%	7,0%
Marža neto dobiti	8,6%	1,5%	3,1%
Rentabilitet kapitala (ROE)	9,9%	1,5%	3,5%
Rentabilitet ukupne imovine (ROA)	8,8%	2,6%	5,9%
Rentabilitet investiranog kapitala (ROIC)	11,6%	2,4%	6,4%
Pokazatelji aktivnosti			
Broj dana obrta zaliha	63	85	86
Broj dana naplate od kupaca	94	129	113
Operativni ciklus	157	213	199
Broj dana plaćanja dobavljačima	87	88	75
Broj dana neto novčanog toka	70	125	124
Prihodi od prodaje na investirani kapital	1,01	0,81	0,91
Prihodi od prodaje po zaposlenom (KM)	44.778	43.081	56.205
Troškovi osoblja po zaposlenom (KM)	13.695	12.458	15.828
Prosječan broj zaposlenih	775	687	616
Pokazatelji finansijskog stanja			
Likvidnost II stepena	1,29	1,33	1,27
Likvidnost III stepena	2,00	2,14	2,36
Kapital / ukupna aktiva	0,65	0,63	0,67
Finansijske obaveze / kapital	0,20	0,41	0,26
Neto finansijske obaveze / kapital	0,16	0,40	0,26
Finansijske obaveze / EBITDA	1,00	3,58	1,67
Kapital / stalna imovina	1,01	1,11	1,11
Kapital i dugoročne obaveze / stalna imovina	1,28	1,40	1,38
Pokriće kamata	6,11	0,00	2,14

Bazel II analiza boniteta

	2005	2006	2007
	Re	Re	Re
Rentabilitet kapitala (ROE)	9,9%	1,5%	3,5%
Bonitet (1=vrlo dobro; 5=kritično)	2,35	4,60	4,08
Ponder	16,7%	16,7%	16,7%
Rentabilitet ukupne imovine (ROA)	8,8%	2,6%	5,9%
Bonitet (1=vrlo dobro; 5=kritično)	1,00	3,69	2,07
Ponder	16,7%	16,7%	16,7%
Finansijske obaveze / EBITDA	1,00	3,58	1,67
Bonitet (1=vrlo dobro; 5=kritično)	1,67	3,82	2,22
Ponder	16,7%	16,7%	16,7%
Pokriće kamata	6,11	0,00	2,14
Bonitet (1=vrlo dobro; 5=kritično)	2,73	1,00	4,49
Ponder	16,7%	16,7%	16,7%
Kapital / ukupna aktiva	0,65	0,63	0,67
Bonitet (1=vrlo dobro; 5=kritično)	1,00	1,00	1,00
Ponder	16,7%	16,7%	16,7%
Kapital i dugoročne obaveze / stalna imovina	1,28	1,40	1,38
Bonitet (1=vrlo dobro; 5=kritično)	1,00	1,00	1,00
Ponder	16,7%	16,7%	16,7%
Ukupni bonitet	1,62	2,52	2,48

Rentabilitet investiranog kapitala

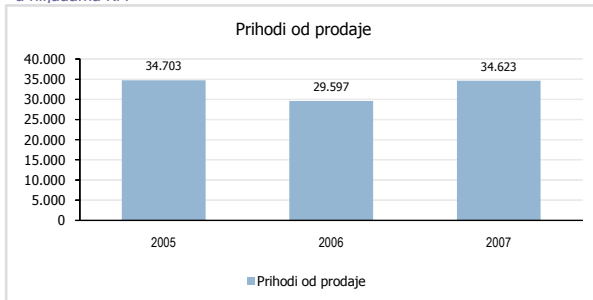
u hiljadama KM	2005	2006	2007
	Re	Re	Re
Investirani kapital po imovini	34.508	36.396	38.049
Nekretnine, postrojenja i oprema	23.436	23.249	23.846
Nematerijalna ulaganja	53	49	40
Investicione nekretnine	0	0	0
Ostala stalna imovina	0	0	0
Neto poslovni obrtni kapital	11.019	13.099	14.162
Kratkoročna poslovna imovina	16.819	18.665	19.632
Zalihe	5.971	6.869	8.205
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	9.884	11.218	11.286
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	964	517	81
Ostala kratkoročna poslovna imovina	0	61	61
Poslovne obaveze	(5.799)	(5.566)	(5.470)
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze	(5.297)	(5.180)	(5.251)
Ostale poslovne obaveze	(503)	(387)	(219)
Investirani kapital po obavezama	34.508	36.396	38.049
Ukupan kapital	30.181	30.407	31.171
Dugoročne obaveze	8.110	8.124	7.935
Kratkoročne finansijske obaveze	2.603	3.477	3.354
Dugoročni finansijski plasmani	(6.371)	(5.476)	(4.282)
Kratkoročni finansijski plasmani	(15)	(136)	(129)
Imovina namijenjena prodaji	0	0	0
Rentabilitet investiranog kapitala			
Poslovna dobit	3.990	879	2.419
<i>Efektivna stopa poreza na dobit</i>	0,0%	0,0%	0,0%
Porez na poslovnu dobit	0	0	0
Poslovna dobit nakon poreza	3.990	879	2.419
Investirani kapital	34.508	36.396	38.049
Rentabilitet investiranog kapitala (ROIC)	11,6%	2,4%	6,4%
WACC	11,2%	10,9%	10,8%
ROIC - WACC	0,4%	(8,5%)	(4,4%)
Trošak kapitala	3.857	3.954	4.094
Ekonomska dobit	133	(3.076)	(1.675)

Troškovi kapitala

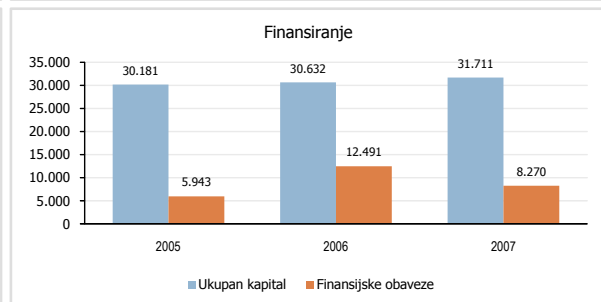
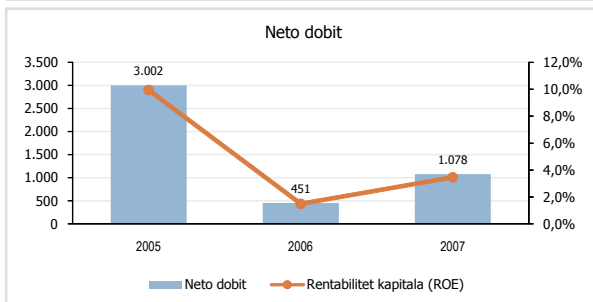
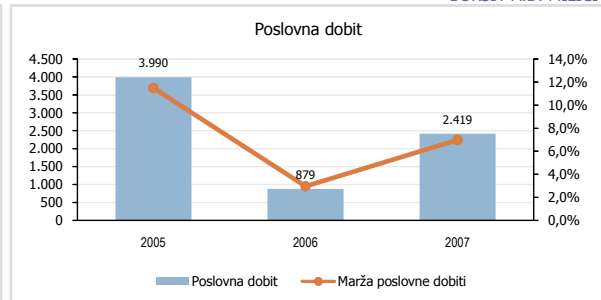
u hiljadama KM	dec 05	dec 06	dec 07
	Re	Re	Re
Izvori finansiranja			
Kratkoročne finansijske obaveze	2.603	4.352	2.355
Dugoročne finansijske obaveze	3.341	8.139	5.915
Manjinski udjeli	0	0	0
Prioritetne akcije i ostali kapital	0	0	0
Običan kapital	30.181	30.632	31.711
Trošak kapitala			
Kratkoročne finansijske obaveze	7,0%	7,0%	7,0%
Dugoročne finansijske obaveze	7,0%	7,0%	7,0%
Poreska zaštita za plaćanje kamata	0,0%	0,0%	0,0%
Manjinski udjeli	0,0%	0,0%	0,0%
Prioritetne akcije i ostali kapital	0,0%	0,0%	0,0%
Običan kapital	12,0%	12,0%	12,0%
Kamatna stopa za dugoročne finansijske obaveze	7,0%	7,0%	7,0%
Premija za rizik	5,0%	5,0%	5,0%
Ponderisani prosječni trošak kapitala (WACC)	11,2%	10,6%	11,0%

Izabrani finansijski podaci (grafikoni)

u hiljadama KM

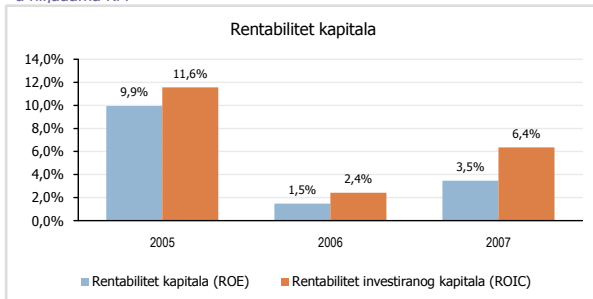


BOKSIT A.D. MILIĆI

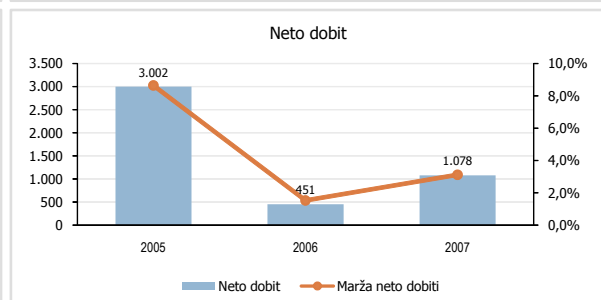
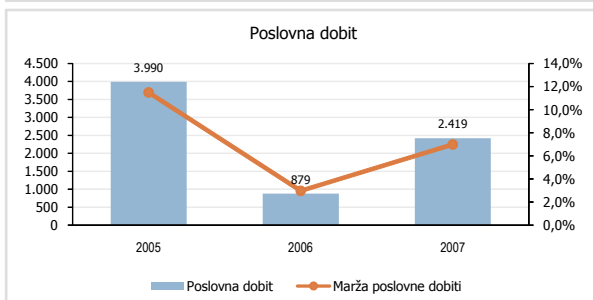
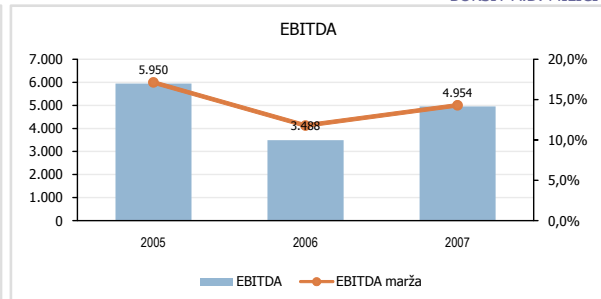


Pokazatelji uspješnosti (grafikoni)

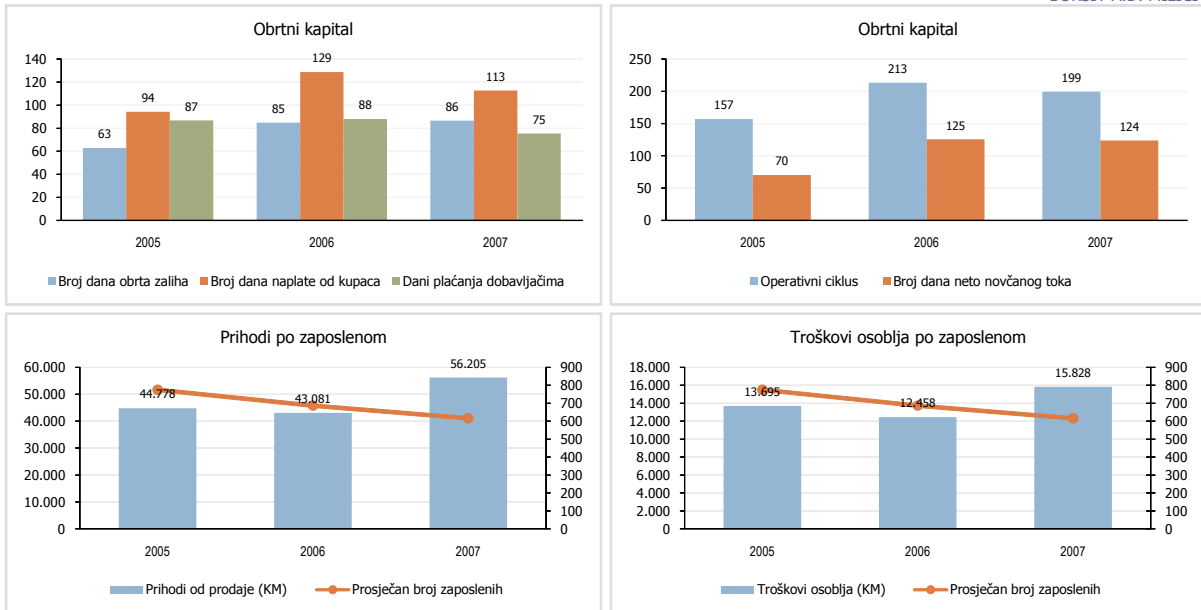
u hiljadama KM



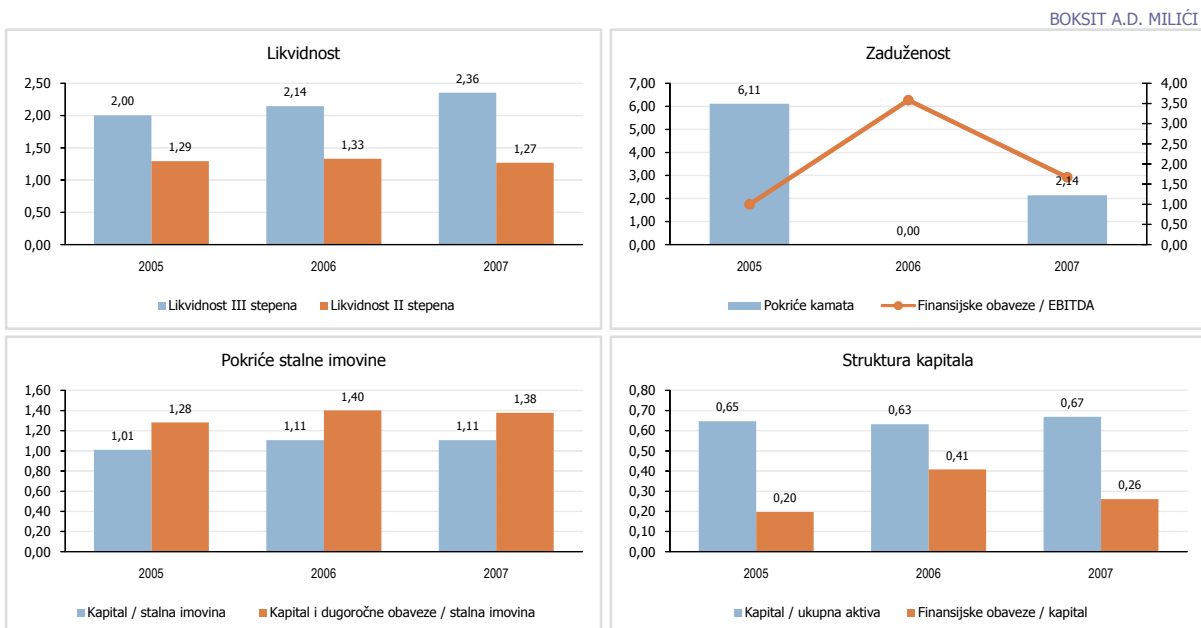
BOKSIT A.D. MILIĆI



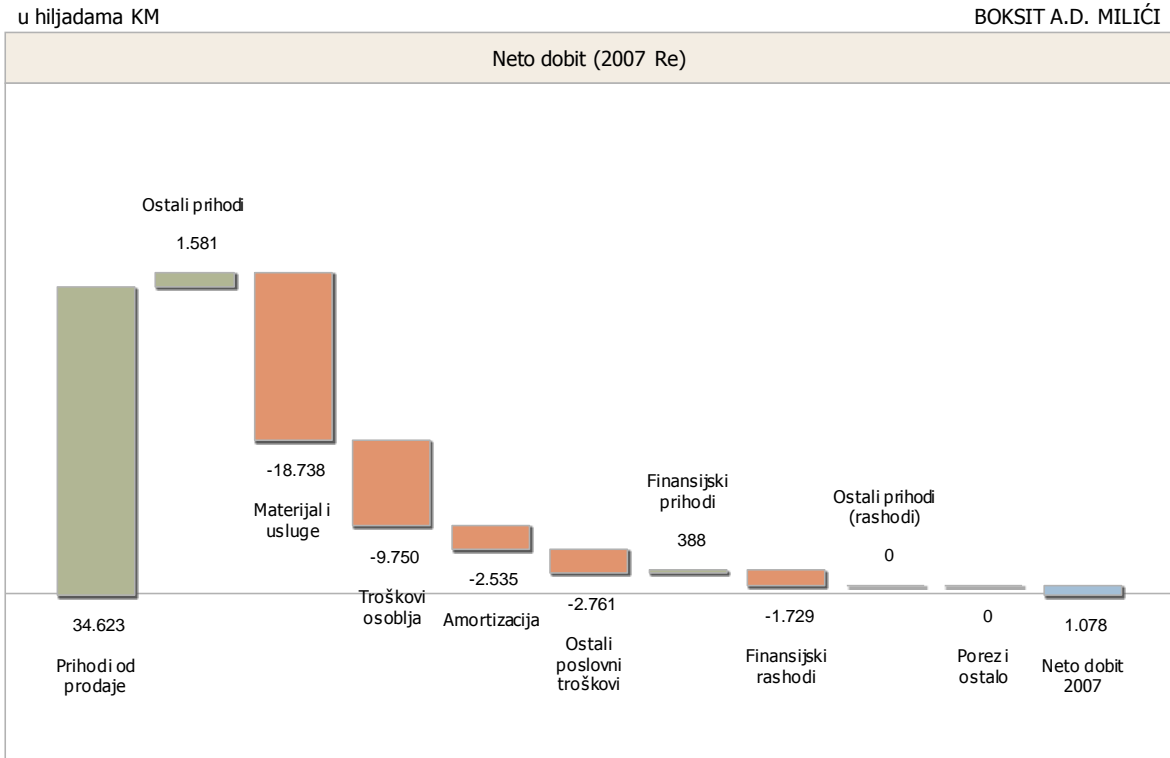
Pokazatelji aktivnosti (grafikoni)



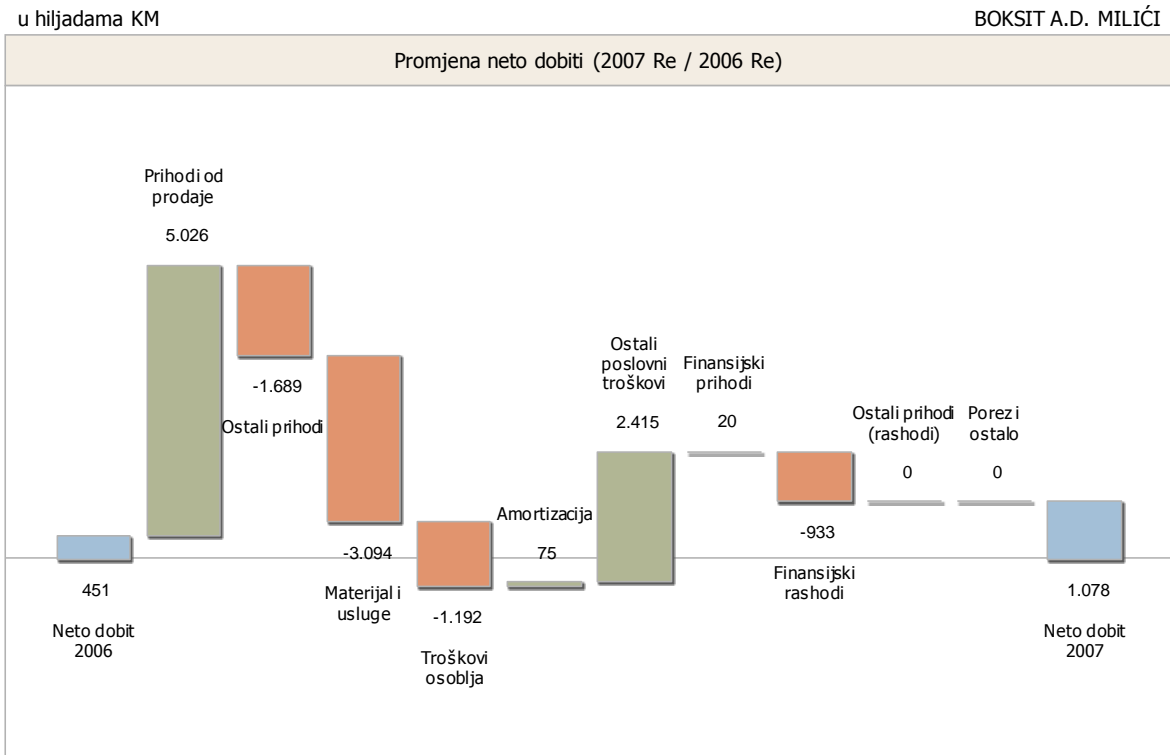
Pokazatelji finansijskog stanja (grafikoni)



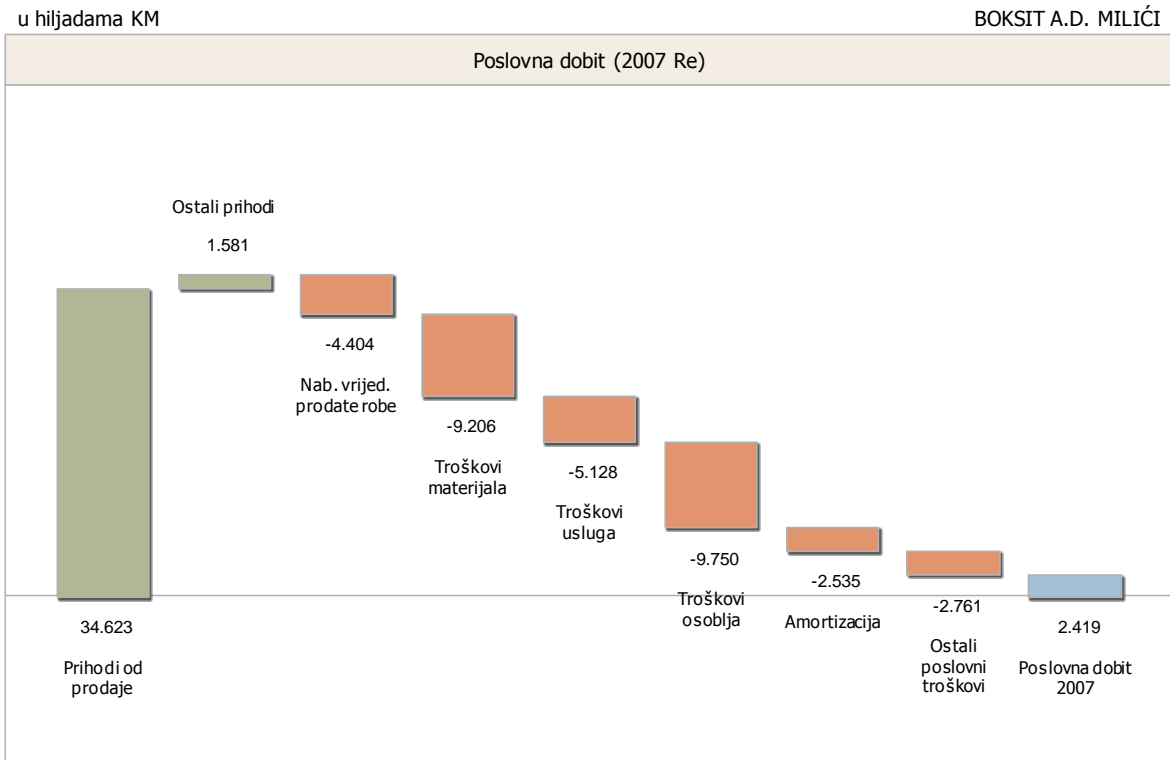
Neto dobit (grafikon)



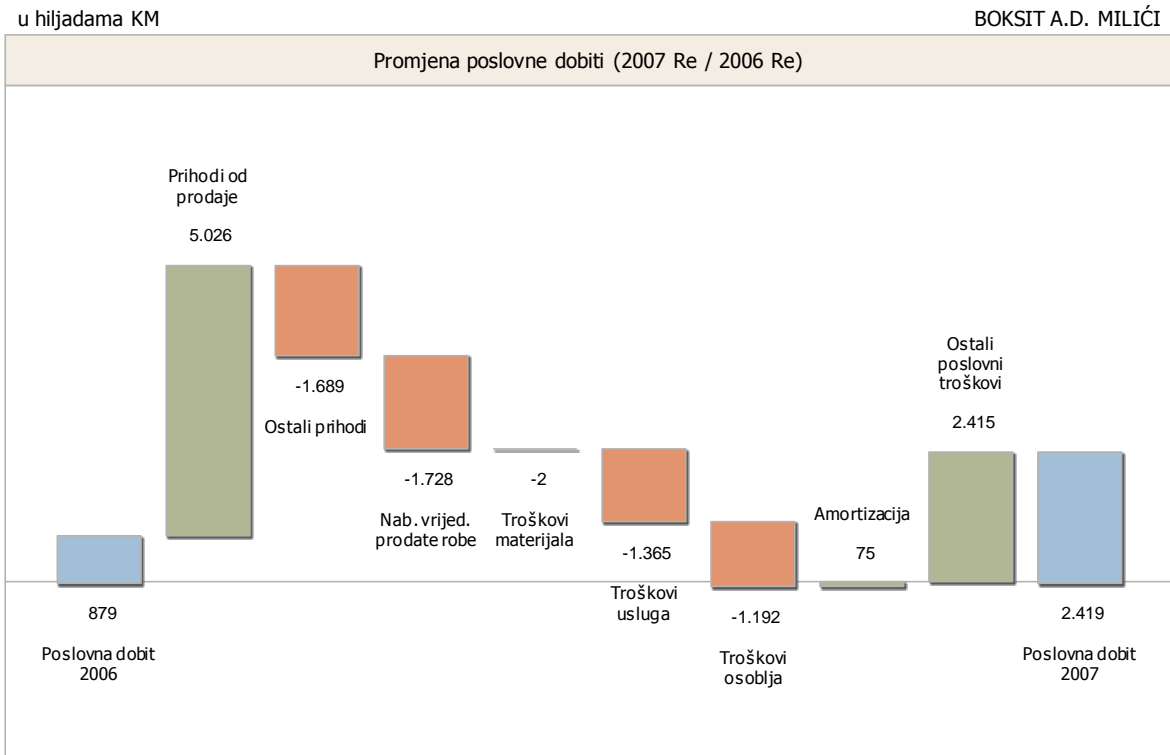
Promjena neto dobiti (grafikon)



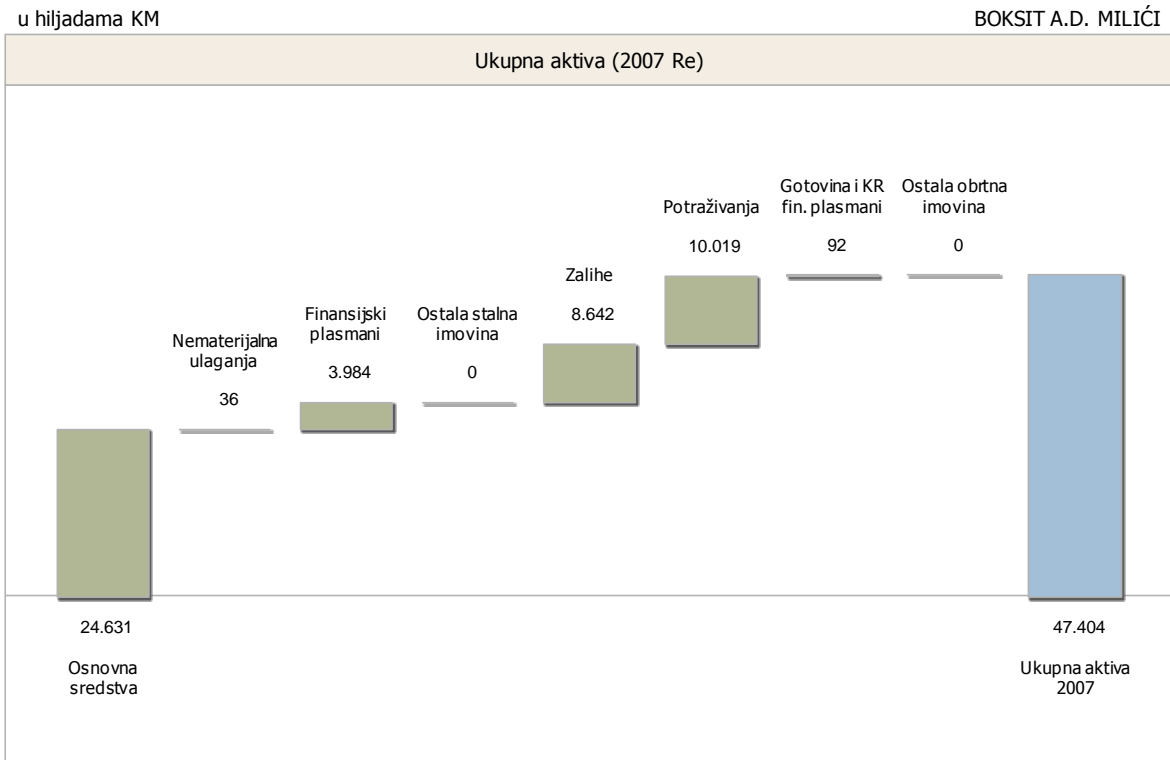
Poslovna dobit (grafikon)



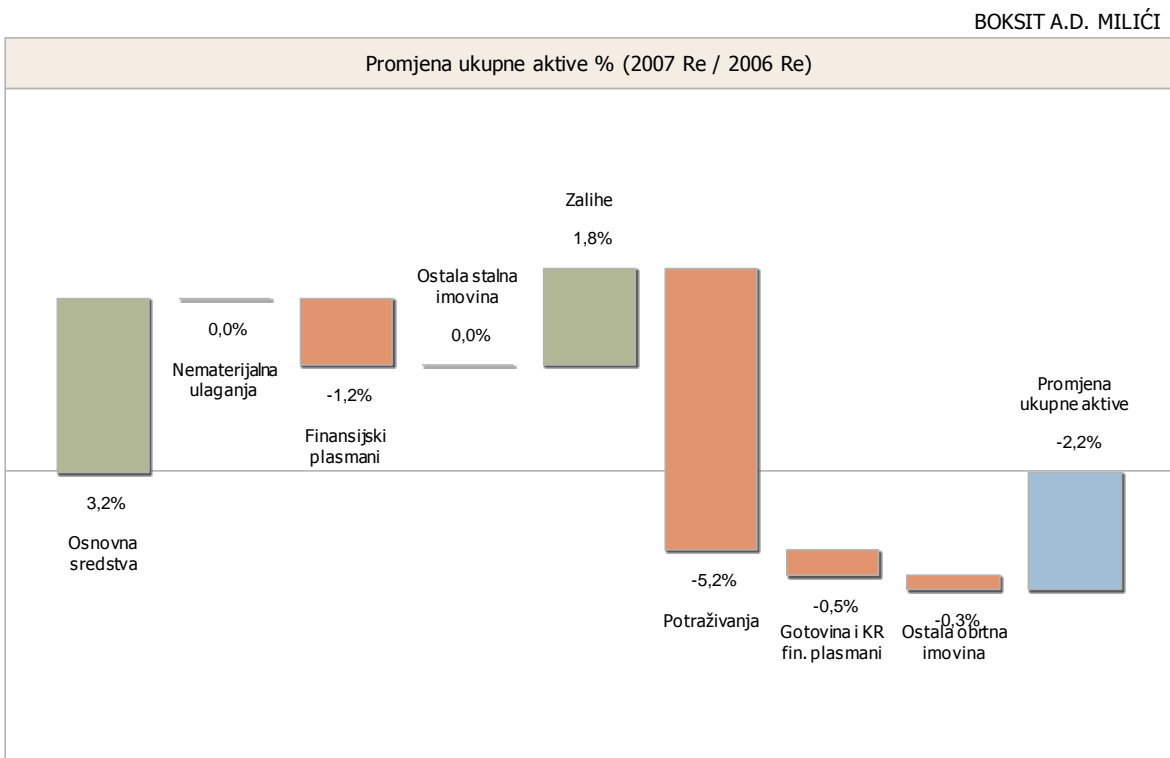
Promjena poslovne dobiti (grafikon)



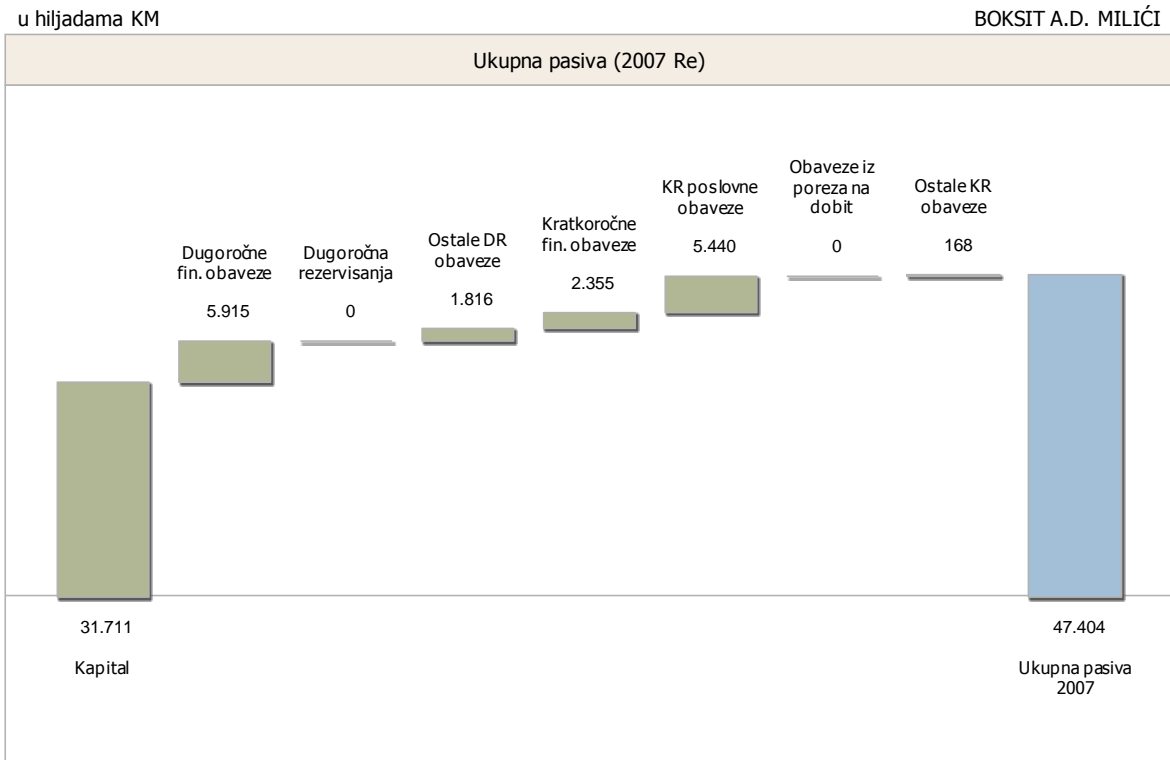
Ukupna aktiva (grafikon)



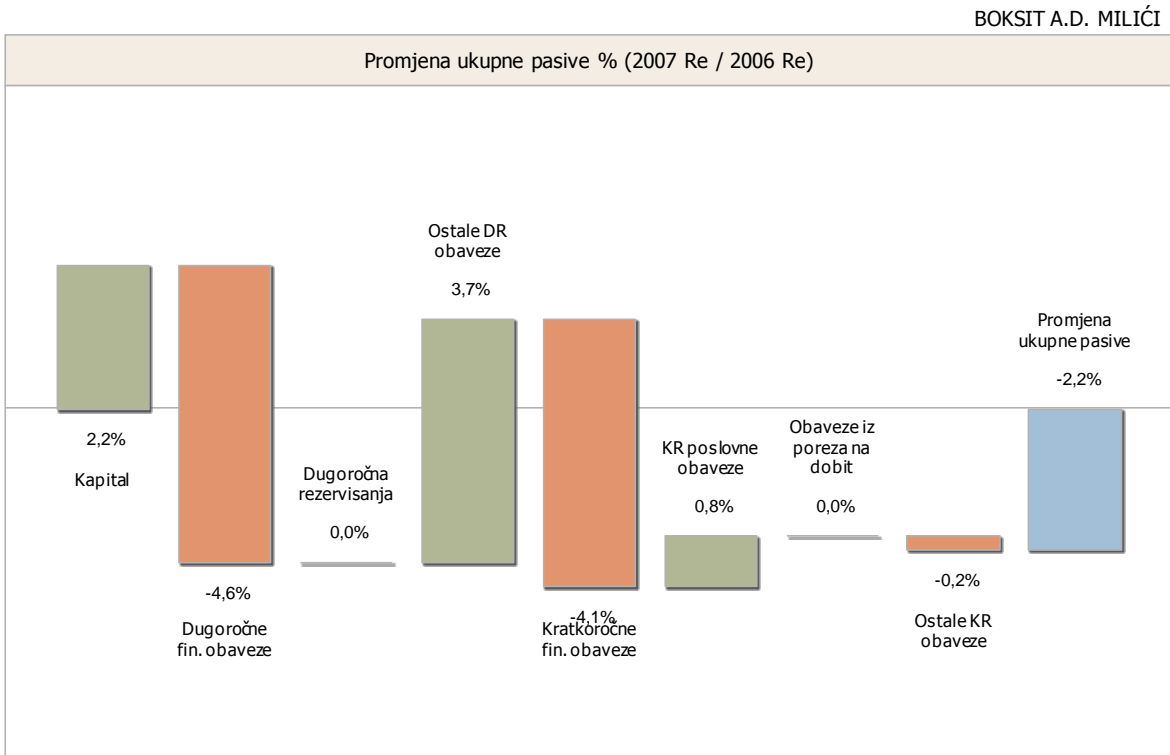
Promjena ukupne aktive % (grafikon)



Ukupna pasiva (grafikon)

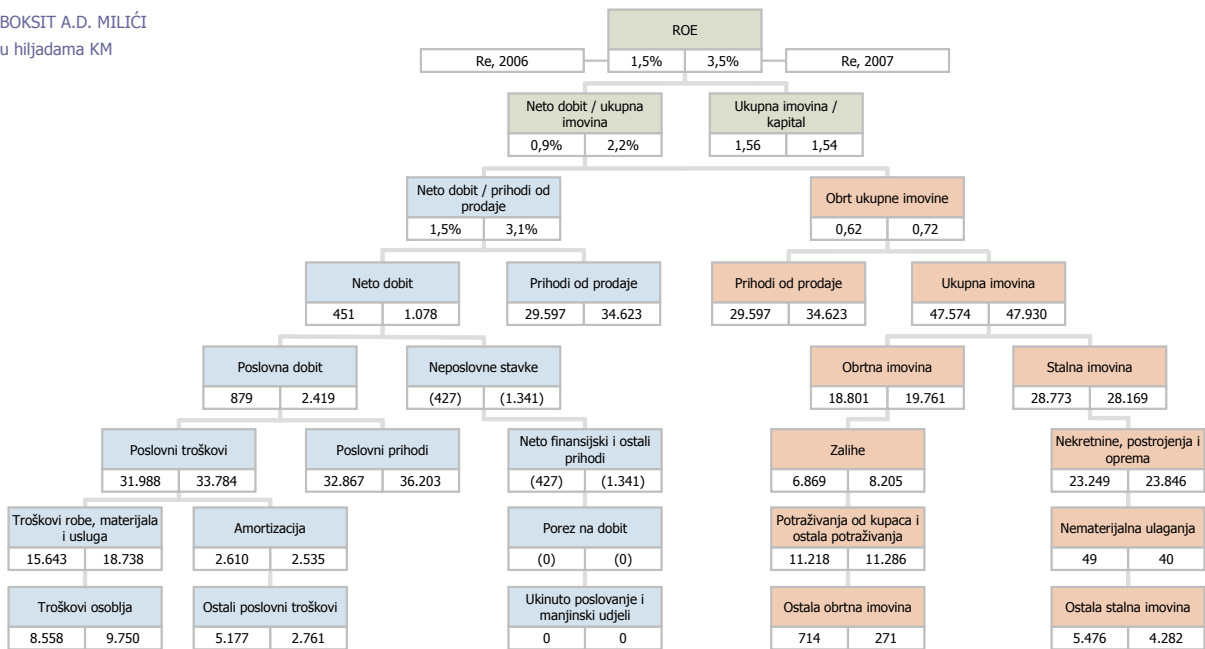


Promjena ukupne pasive % (grafikon)



Du Pont šema

BOKSIT A.D. MILIĆI
u hiljadama KM



Bazel II šema boniteta

BOKSIT A.D. MILIĆI

