
Finansijski izvještaj

Metal a.d. Gradiška

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
Izabrani finansijski podaci (grafikoni)	8
Pokazatelji uspješnosti (grafikoni)	8
Pokazatelji aktivnosti (grafikoni)	9
Pokazatelji finansijskog stanja (grafikoni).....	9
Neto dobit (grafikon).....	10
Promjena neto dobiti (grafikon)	10
Poslovna dobit (grafikon).....	11
Promjena poslovne dobiti (grafikon)	11
Ukupna aktiva (grafikon)	12
Promjena ukupne aktive % (grafikon)	12
Ukupna pasiva (grafikon)	13
Promjena ukupne pasive % (grafikon)	13
Du Pont šema	14
Bazel II šema boniteta.....	14

Bilans uspjeha

u hiljadama KM	2005	2006	2007
	Re	Re	Re
Prihodi od prodaje	31.751	36.968	36.986
Prihodi od prodaje na domaćem tržištu	26.152	26.491	10.215
Prihodi od prodaje na inostranom tržištu	5.599	10.478	4.729
Prihodi od prodaje povezanim pravnim licima	0	0	22.042
Promjena vrijednosti zaliha učinaka	(494)	503	444
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	0	0	0
Ostali poslovni prihodi	1.397	1.624	761
Poslovni prihodi	32.654	39.095	38.191
Nabavna vrijednost prodane robe	383	401	653
Troškovi materijala	25.519	31.582	30.204
Troškovi usluga	181	195	344
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	3.541	3.918	4.151
Amortizacija i otpisi vrijednosti	567	899	918
Ostali poslovni troškovi	2.247	1.712	1.409
Poslovna dobit	215	388	512
Prihodi od pridruženih preduzeća	0	0	0
Finansijski prihodi	9	9	35
Finansijski rashodi	18	126	174
Ostali prihodi (rashodi)	0	(224)	0
Dobit prije oporezivanja	206	48	373
Porez na dobit	0	6	115
Dobit nakon oporezivanja iz tekućeg poslovanja	206	41	258
Dobit nakon oporezivanja iz ukinutog poslovanja	0	0	0
Dobit nakon oporezivanja	206	41	258
Od toga:			
Manjinski udjeli	0	0	0
Neto dobit	206	41	258

Bilans stanja

u hiljadama KM	dec 05	dec 06	dec 07
AKTIVA	Re	Re	Re
Stalna imovina	11.294	13.587	12.787
Nekretnine, postrojenja i oprema	10.160	11.527	10.713
Nematerijalna ulaganja	1.098	2.032	2.049
Investicione nekretnine	0	0	0
Ulaganja u pridružena preduzeća	0	0	0
Ostali dugoročni finansijski plasmani	36	28	25
Odložena poreska sredstva	0	0	0
Ostala stalna imovina	0	0	0
Obrtna imovina	10.168	11.284	13.802
Zalihe	6.799	7.337	8.211
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	2.732	3.846	5.410
Aktivna vremenska razgraničenja	0	10	67
Kratkoročni finansijski plasmani	32	37	26
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	606	54	88
Ostala obrtna imovina	0	0	0
Imovina namijenjena prodaji	0	0	0
UKUPNA AKTIVA	21.462	24.870	26.590
Ukupan kapital	17.416	20.507	20.757
Kapital vlasnika preduzeća	17.416	20.507	20.757
Manjinski udjeli	0	0	0
Dugoročne obaveze	0	1.108	1.241
Dugoročne finansijske obaveze	0	1.108	788
Dugoročna rezervisanja	0	0	453
Odložene poreske obaveze	0	0	0
Ostale dugoročne obaveze	0	0	0
Kratkoročne obaveze	4.047	3.255	4.592
Kratkoročne finansijske obaveze	493	459	1.195
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze	3.550	2.794	3.359
Obaveze za porez na dobit	0	0	0
Pasivna vremenska razgraničenja	0	0	37
Kratkoročna rezervisanja	0	0	0
Ostale kratkoročne obaveze	3	1	1
Obaveze namijenjene prodaji	0	0	0
UKUPNA PASIVA	21.462	24.870	26.590

Izvještaj o novčanim tokovima

u hiljadama KM	2005	2006	2007
	Re	Re	Re
Dobit nakon oporezivanja	0	41	258
Porez na dobit	0	6	115
Amortizacija i otpisi vrijednosti	0	899	918
Dobitak (gubitak) od prodaje stalne imovine	0	(4)	21
Promjena dugoročnih rezervisanja	0	(0)	453
Promjena ostale imovine i obaveza	0	0	0
Prihodi od pridruženih preduzeća	0	(0)	(0)
Prihodi od dividendi	0	(0)	(0)
Prihodi od kamata	0	(6)	(2)
Rashodi kamata	0	104	135
Ostali negotovinski prihodi i troškovi	0	0	0
Poslovna dobit prije promjene obrtnog kapitala	0	1.041	1.899
Promjena obrtnog kapitala	0	(2.421)	(1.894)
Zalihe	0	(539)	(874)
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	0	(1.114)	(1.564)
Ostala obrtna imovina	0	(10)	(57)
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze	0	(756)	565
Ostale kratkoročne obaveze	0	(2)	36
Gotovina ostvarena u poslovanju	0	(1.380)	4
Plaćene kamate	0	(104)	(135)
Plaćeni porez na dobit	0	(6)	(115)
Neto priliv (odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti	0	(1.490)	(245)
Kupovina nekretnina, postrojenja i opreme	(0)	(2.261)	(126)
Prodaja nekretnina, postrojenja i opreme	0	0	0
Kupovina nematerijalnih ulaganja	(0)	(934)	(17)
Prodaja nematerijalnih ulaganja	0	0	0
Kupovina finansijskih plasmana	(0)	0	0
Prodaja finansijskih plasmana	0	9	3
Promjena kratkoročnih finansijskih plasmana	0	(5)	11
Primljene kamate	0	6	2
Primljene dividende	0	0	0
Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja	0	(3.186)	(128)
Nova izdanja akcija	0	3.050	(8)
Otkup sopstvenih akcija	0	0	0
Povećanje dugoročnih finansijskih obaveza	(0)	1.108	0
Otplata dugoročnih finansijskih obaveza	0	0	(320)
Promjena kratkoročnih finansijskih obaveza	0	(34)	736
Dividende i druge isplate dobiti	(0)	0	0
Dividende manjinskim udjelima	(0)	(0)	(0)
Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja	0	4.125	407
Neto priliv (odliv) gotovine	0	(552)	34
Gotovinski ekvivalenti i gotovina na početku perioda	0	606	54
Kursne razlike	0	0	0
Gotovinski ekvivalenti i gotovina na kraju perioda	0	54	88

Izabrani finansijski podaci

u hiljadama KM	2005	2006	2007
	Re	Re	Re
Izabrani podaci iz bilansa uspjeha			
Prihodi od prodaje	31.751	36.968	36.986
Poslovni troškovi	32.439	38.707	37.679
EBITDA	782	1.287	1.431
<i>EBITDA marža</i>	2,5%	3,5%	3,9%
Poslovna dobit	215	388	512
<i>Marža poslovne dobiti</i>	0,7%	1,0%	1,4%
Neto dobit	206	41	258
<i>Marža neto dobiti</i>	0,7%	0,1%	0,7%
Izabrani podaci iz bilansa stanja			
Gotovina i kratkoročni finansijski plasmani	638	91	114
Nekretnine, postrojenja i oprema	10.160	11.527	10.713
Ukupna aktiva	21.462	24.870	26.590
Finansijske obaveze	493	1.568	1.983
Neto finansijske obaveze	(145)	1.477	1.869
Ukupan kapital	17.416	20.507	20.757
Investirani kapital	17.841	22.010	23.141
Ostali ključni finansijski podaci			
Rentabilitet kapitala (ROE)	1,2%	0,2%	1,2%
Rentabilitet investiranog kapitala (ROIC)	1,2%	1,5%	1,5%
Likvidnost III stepena	2,51	3,47	3,01
Finansijske obaveze / kapital	0,03	0,08	0,10
Prosječan broj zaposlenih	399	448	440
Dividende	(0)	(0)	(0)
Podaci o običnim akcijama			
Broj izdatih akcija (hiljadu)	15.680	15.680	15.680
Broj sopstvenih akcija (hiljadu)	0	0	0
Broj akcija u opticaju (hiljadu)	15.680	15.680	15.680
Prosječan broj akcija u opticaju - osnovni (hiljadu)	15.680	15.680	15.680
Prosječan broj akcija u opticaju - razređeni (hiljadu)	15.680	15.680	15.680
Nominalna vrijednost akcije (KM)	1,00	1,00	1,00
Knjigovodstvena vrijednost po akciji (KM)	1,11	1,31	1,32
Tržišna cijena akcije (KM)	0,28	0,75	1,30
Osnovna zarada po akciji (KM)	0,01	0,00	0,02
Razrijeđena zarada po akciji (KM)	0,01	0,00	0,02
Dividenda po akciji (KM)	0,00	0,00	0,00
P/E racio	21,26	0,00	79,10
EV/EBITDA racio	5,43	10,28	15,55
EV/prihodi racio	0,13	0,36	0,60
Tržišna / knjigovodstvena vrijednost	0,25	0,57	0,98
Udio isplaćenih dividendi u dobiti	0,0%	0,0%	0,0%
Dividendna stopa	0,0%	0,0%	0,0%
Tržišna kapitalizacija	4.390	11.760	20.383
Ukupna vrijednost preduzeća	4.245	13.237	22.252

Finansijski pokazatelji

	2005	2006	2007
	Re	Re	Re
Pokazatelji uspješnosti			
EBITDA marža	2,5%	3,5%	3,9%
Marža poslovne dobiti	0,7%	1,0%	1,4%
Marža neto dobiti	0,7%	0,1%	0,7%
Rentabilitet kapitala (ROE)	1,2%	0,2%	1,2%
Rentabilitet ukupne imovine (ROA)	1,0%	0,7%	1,6%
Rentabilitet investiranog kapitala (ROIC)	1,2%	1,5%	1,5%
Pokazatelji aktivnosti			
Broj dana obrta zaliha	78	72	81
Broj dana naplate od kupaca	31	32	13
Operativni ciklus	109	105	94
Broj dana plaćanja dobavljačima	44	27	31
Broj dana neto novčanog toka	65	78	63
Prihodi od prodaje na investirani kapital	1,78	1,68	1,60
Prihodi od prodaje po zaposlenom (KM)	79.576	82.519	84.060
Troškovi osoblja po zaposlenom (KM)	8.876	8.745	9.434
Prosječan broj zaposlenih	399	448	440
Pokazatelji finansijskog stanja			
Likvidnost II stepena	0,83	1,21	1,20
Likvidnost III stepena	2,51	3,47	3,01
Kapital / ukupna aktiva	0,81	0,82	0,78
Finansijske obaveze / kapital	0,03	0,08	0,10
Neto finansijske obaveze / kapital	0,00	0,07	0,09
Finansijske obaveze / EBITDA	0,63	1,22	1,39
Kapital / stalna imovina	1,54	1,51	1,62
Kapital i dugoročne obaveze / stalna imovina	1,54	1,59	1,72
Pokriće kamata	14,82	3,72	3,80

Bazel II analiza boniteta

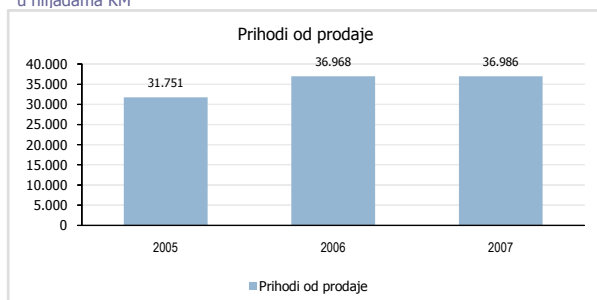
	2005	2006	2007
	Re	Re	Re
Rentabilitet kapitala (ROE)	1,2%	0,2%	1,2%
Bonitet (1=vrlo dobro; 5=kritično)	4,68	4,95	4,67
Ponder	16,7%	16,7%	16,7%
Rentabilitet ukupne imovine (ROA)	1,0%	0,7%	1,6%
Bonitet (1=vrlo dobro; 5=kritično)	4,48	4,66	4,19
Ponder	16,7%	16,7%	16,7%
Finansijske obaveze / EBITDA	0,63	1,22	1,39
Bonitet (1=vrlo dobro; 5=kritično)	1,36	1,85	1,99
Ponder	16,7%	16,7%	16,7%
Pokriće kamata	14,82	3,72	3,80
Bonitet (1=vrlo dobro; 5=kritično)	1,00	3,79	3,76
Ponder	16,7%	16,7%	16,7%
Kapital / ukupna aktiva	0,81	0,82	0,78
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	1,54	1,59	1,72
Bonitet (1=vrlo dobro; 5=kritično)	1,00	1,00	1,00
Ponder	16,7%	16,7%	16,7%
Ukupni bonitet	2,25	2,88	2,77

Rentabilitet investiranog kapitala

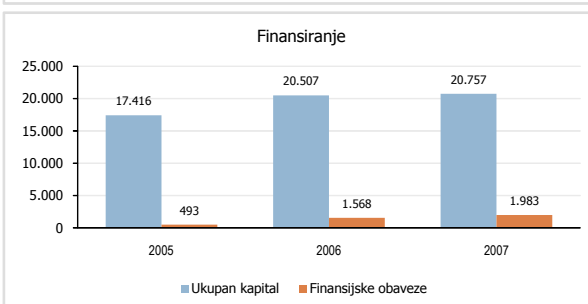
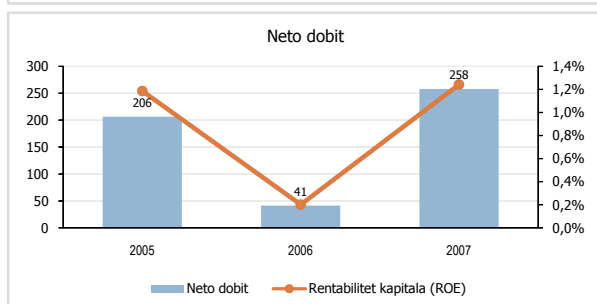
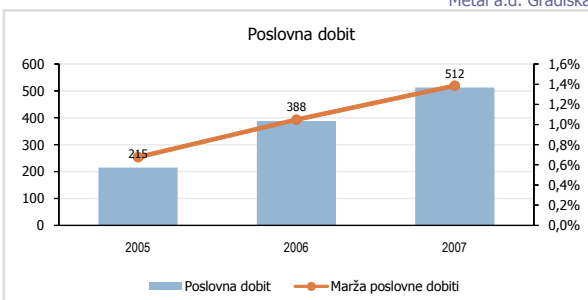
u hiljadama KM	2005	2006	2007
	Re	Re	Re
Investirani kapital po imovini	17.841	22.010	23.141
Nekretnine, postrojenja i oprema	10.160	11.527	10.713
Nematerijalna ulaganja	1.098	2.032	2.049
Investicione nekretnine	0	0	0
Ostala stalna imovina	0	0	0
Neto poslovni obrtni kapital	6.583	8.451	10.379
Kratkoročna poslovna imovina	10.136	11.247	13.776
Zalihe	6.799	7.337	8.211
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	2.732	3.846	5.410
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	606	54	88
Ostala kratkoročna poslovna imovina	0	10	67
Poslovne obaveze	(3.554)	(2.796)	(3.397)
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze	(3.550)	(2.794)	(3.359)
Ostale poslovne obaveze	(3)	(1)	(38)
Investirani kapital po obavezama	17.841	22.010	23.141
Ukupan kapital	17.416	20.507	20.757
Dugoročne obaveze	0	1.108	1.241
Kratkoročne finansijske obaveze	493	459	1.195
Dugoročni finansijski plasmani	(36)	(28)	(25)
Kratkoročni finansijski plasmani	(32)	(37)	(26)
Imovina namijenjena prodaji	0	0	0
Rentabilitet investiranog kapitala			
Poslovna dobit	215	388	512
<i>Efektivna stopa poreza na dobit</i>	0,0%	13,2%	30,9%
Porez na poslovnu dobit	0	51	158
Poslovna dobit nakon poreza	215	337	354
Investirani kapital	17.841	22.010	23.141
Rentabilitet investiranog kapitala (ROIC)	1,2%	1,5%	1,5%
WACC	11,9%	11,6%	11,4%
ROIC - WACC	(10,7%)	(10,1%)	(9,8%)
Trošak kapitala	2.116	2.549	2.632
Ekonomska dobit	(1.902)	(2.212)	(2.278)

Izabrani finansijski podaci (grafikoni)

u hiljadama KM

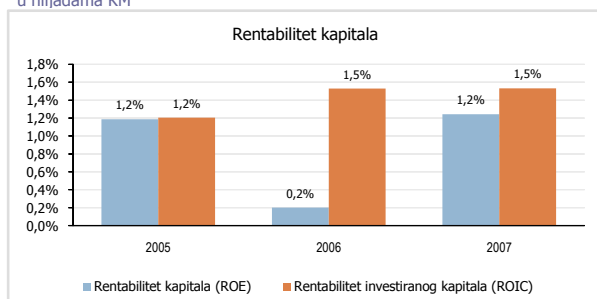


Metal a.d. Gradiška

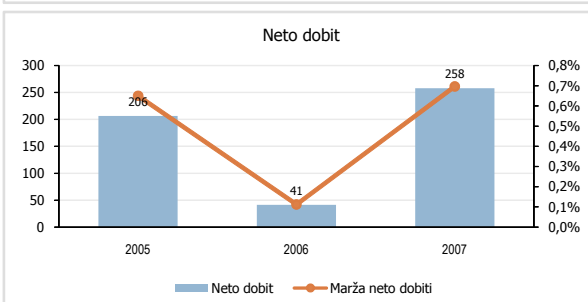
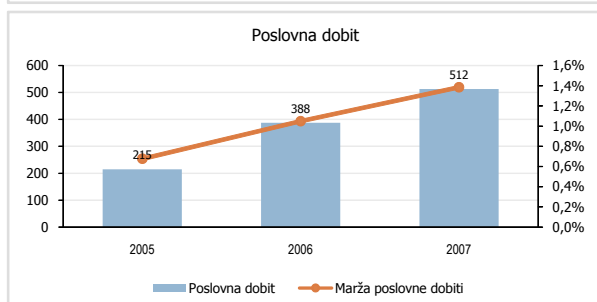
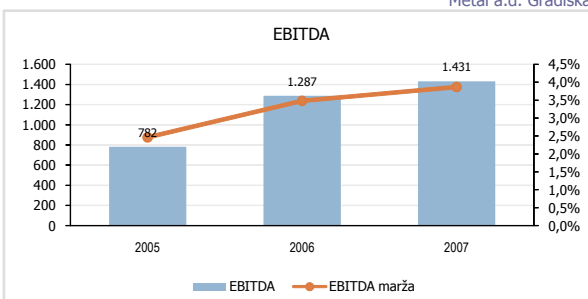


Pokazatelji uspješnosti (grafikoni)

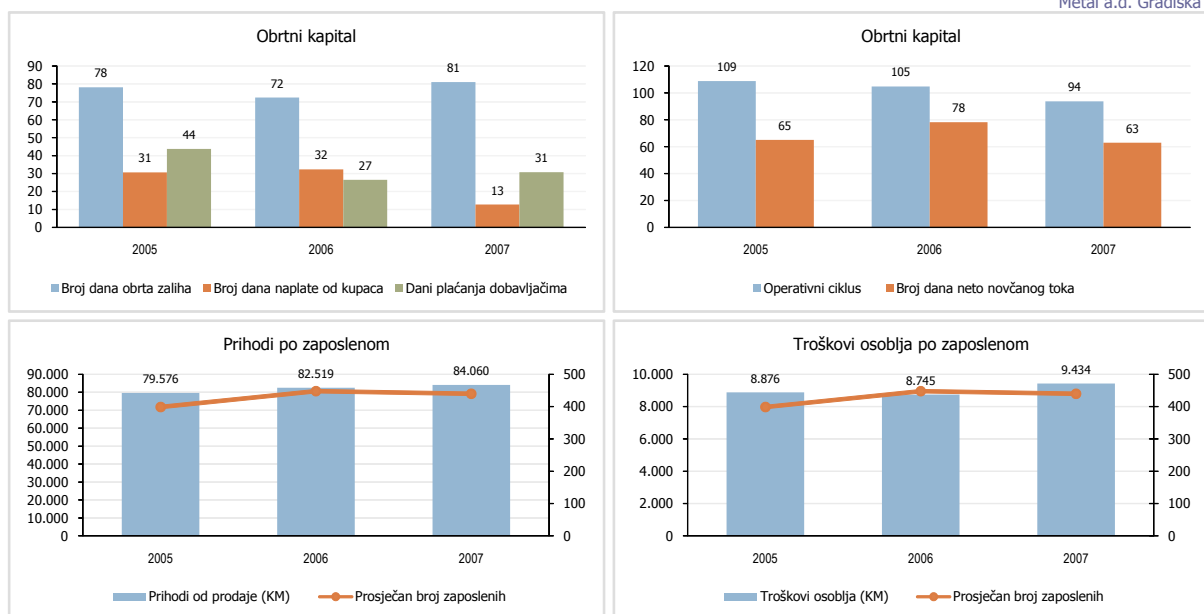
u hiljadama KM



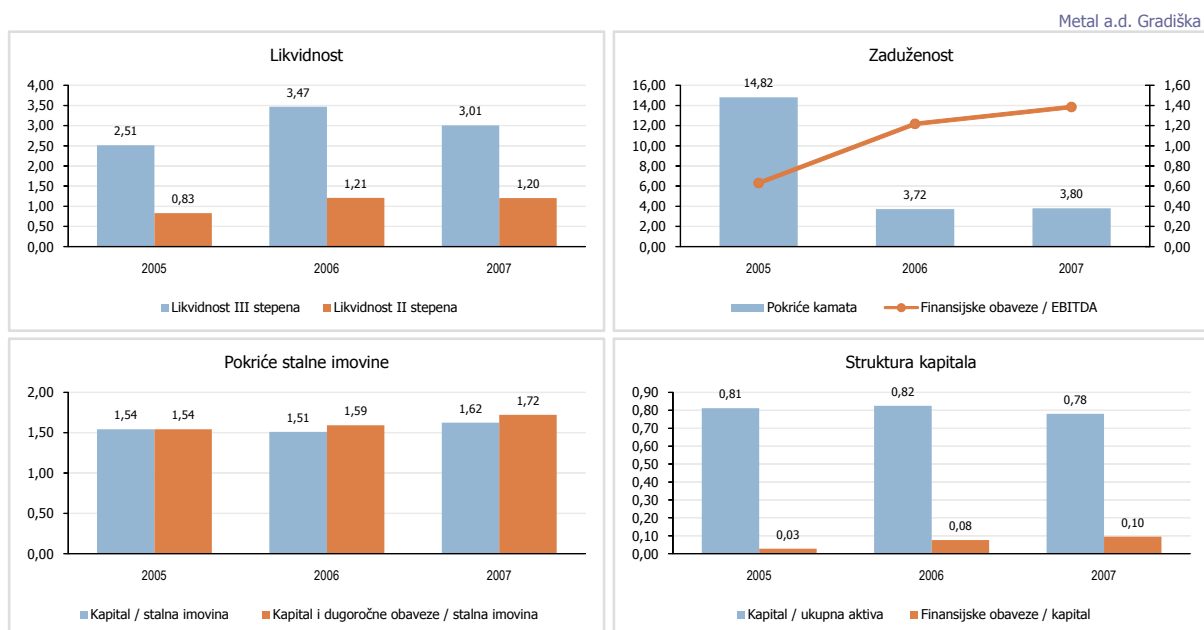
Metal a.d. Gradiška



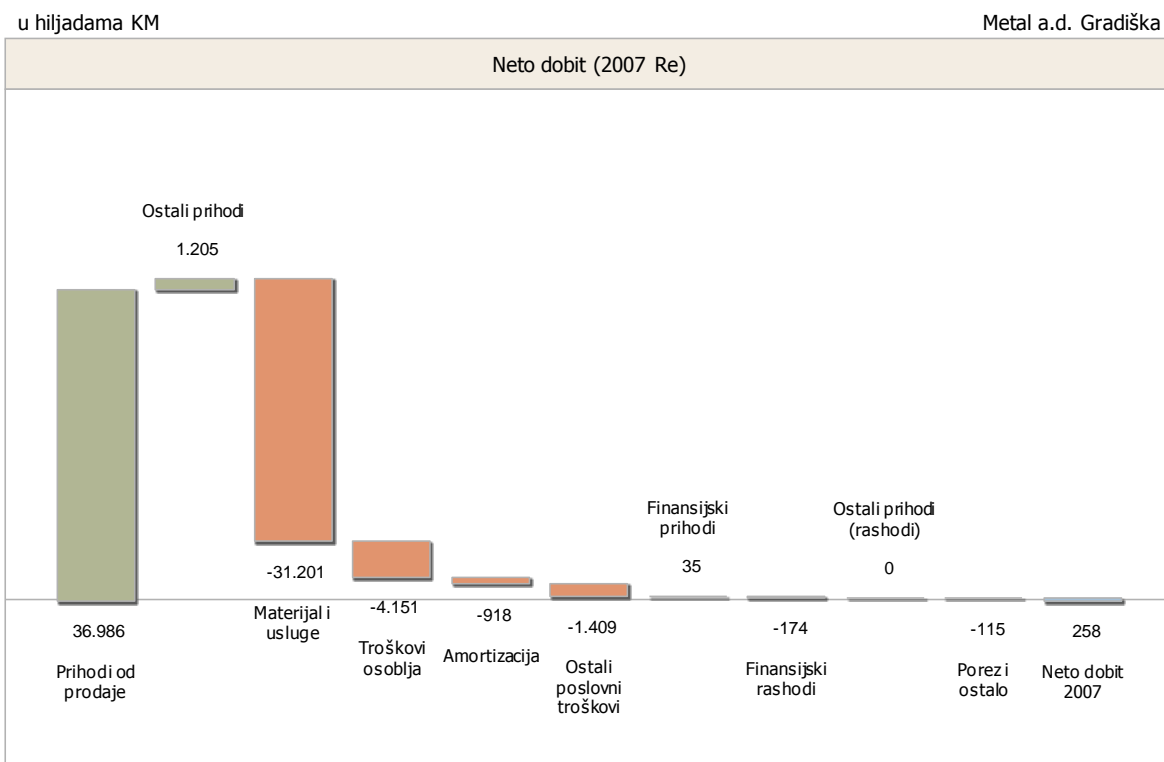
Pokazatelji aktivnosti (grafikoni)



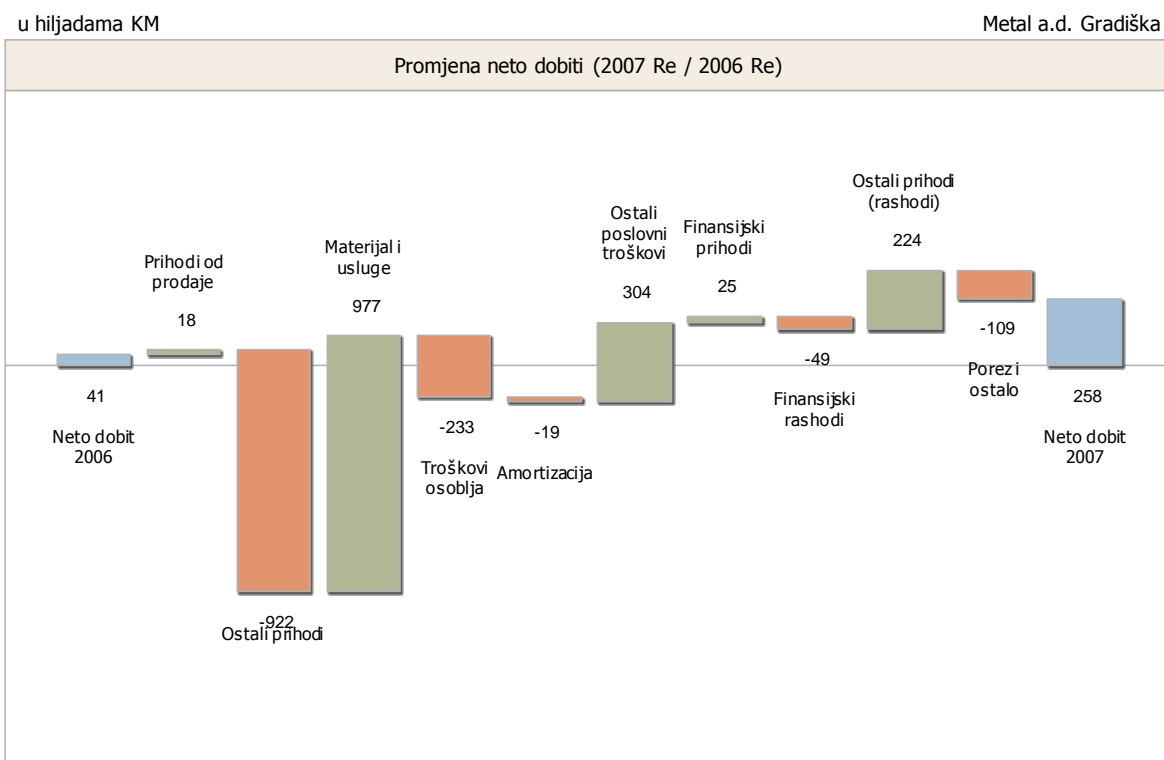
Pokazatelji finansijskog stanja (grafikoni)



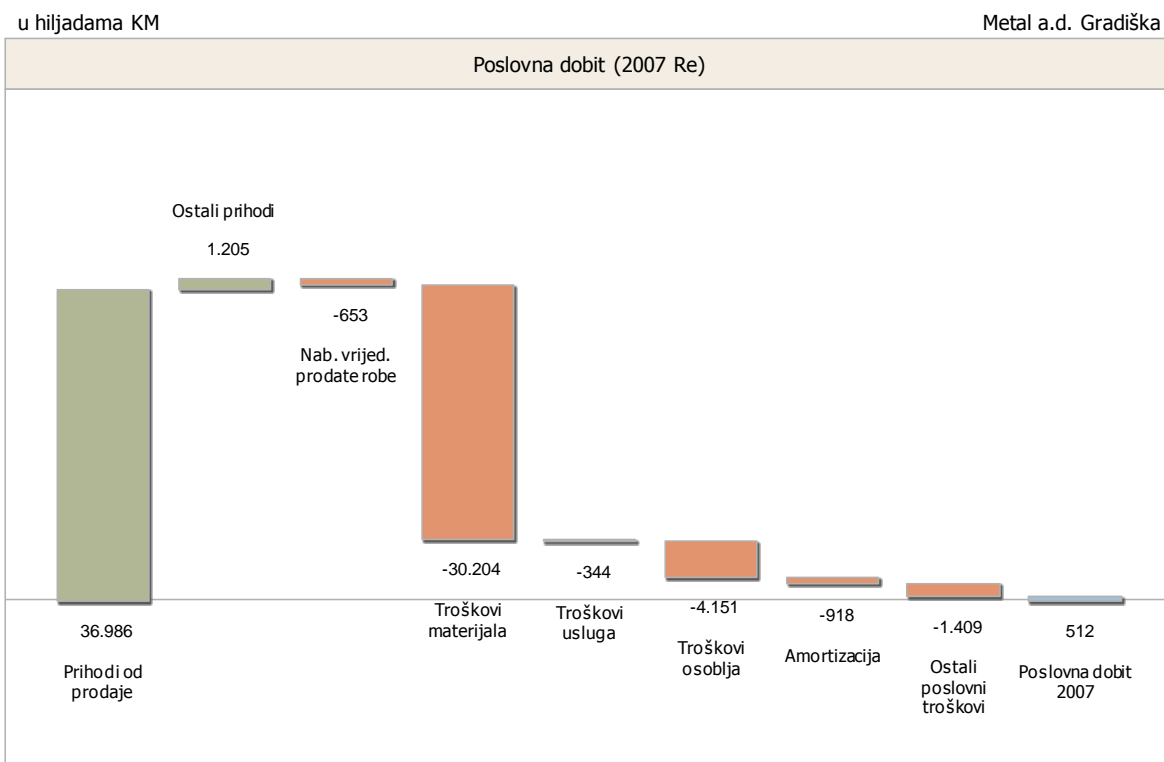
Neto dobit (grafikon)



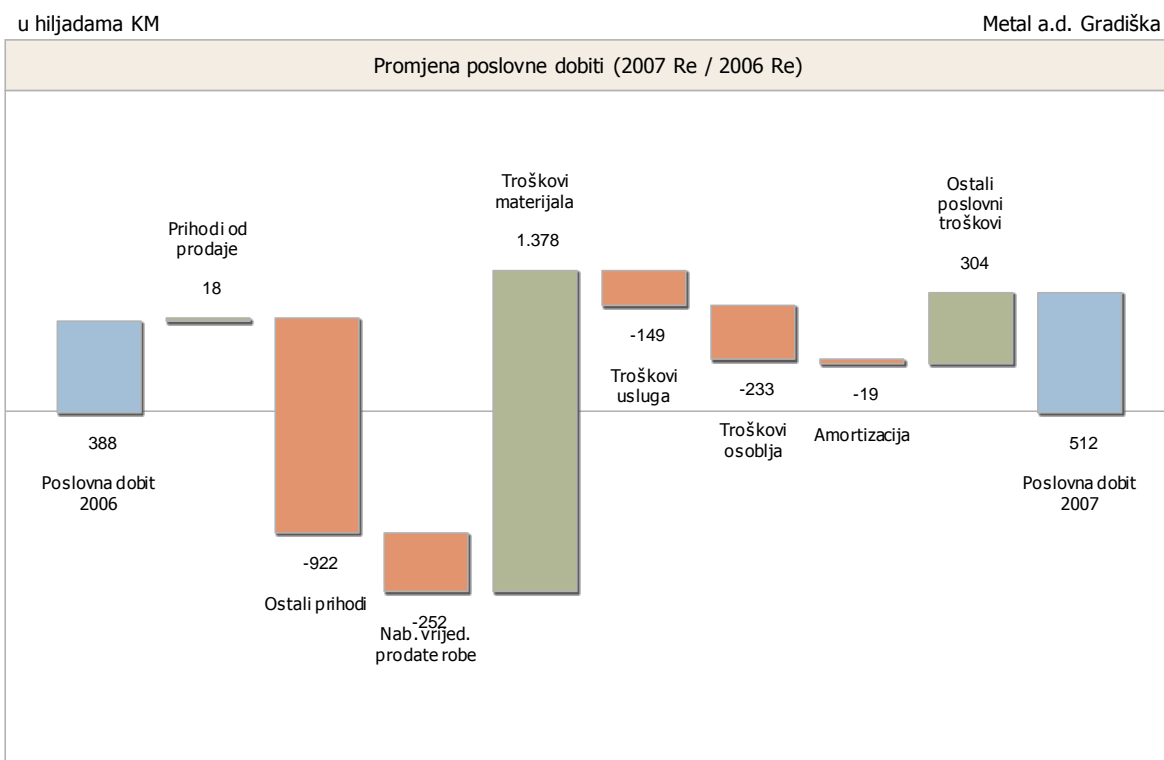
Promjena neto dobiti (grafikon)



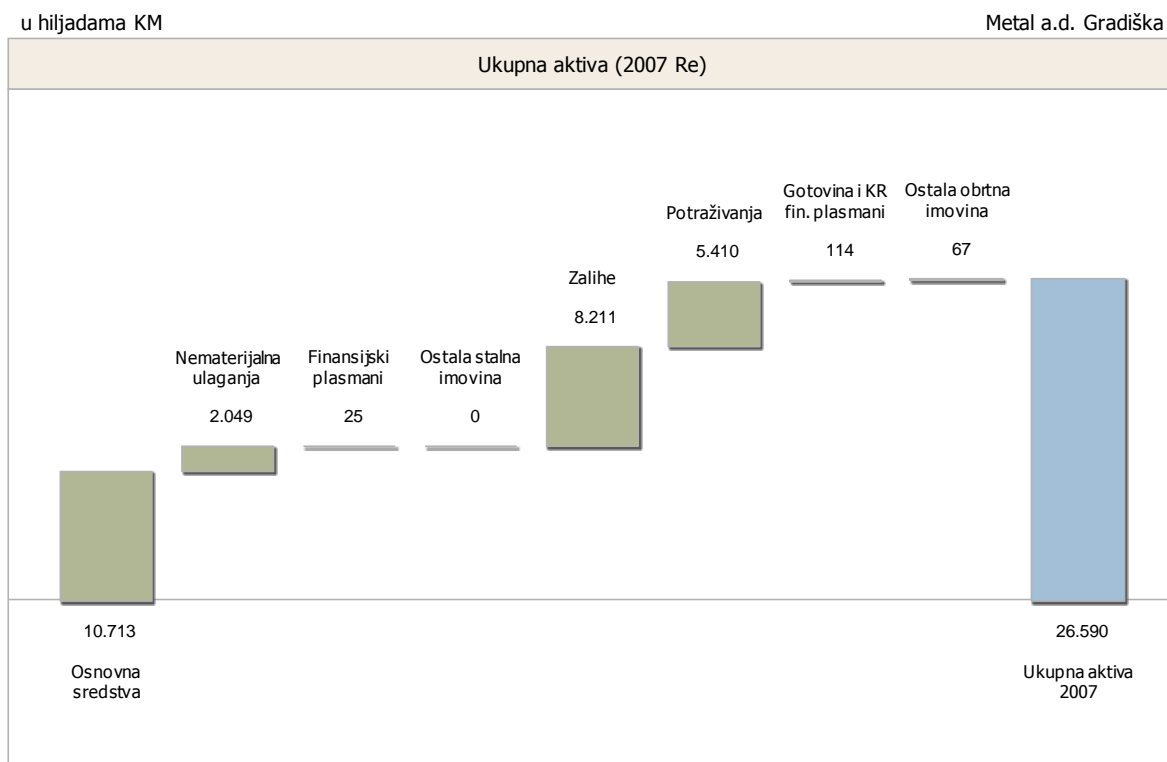
Poslovna dobit (grafikon)



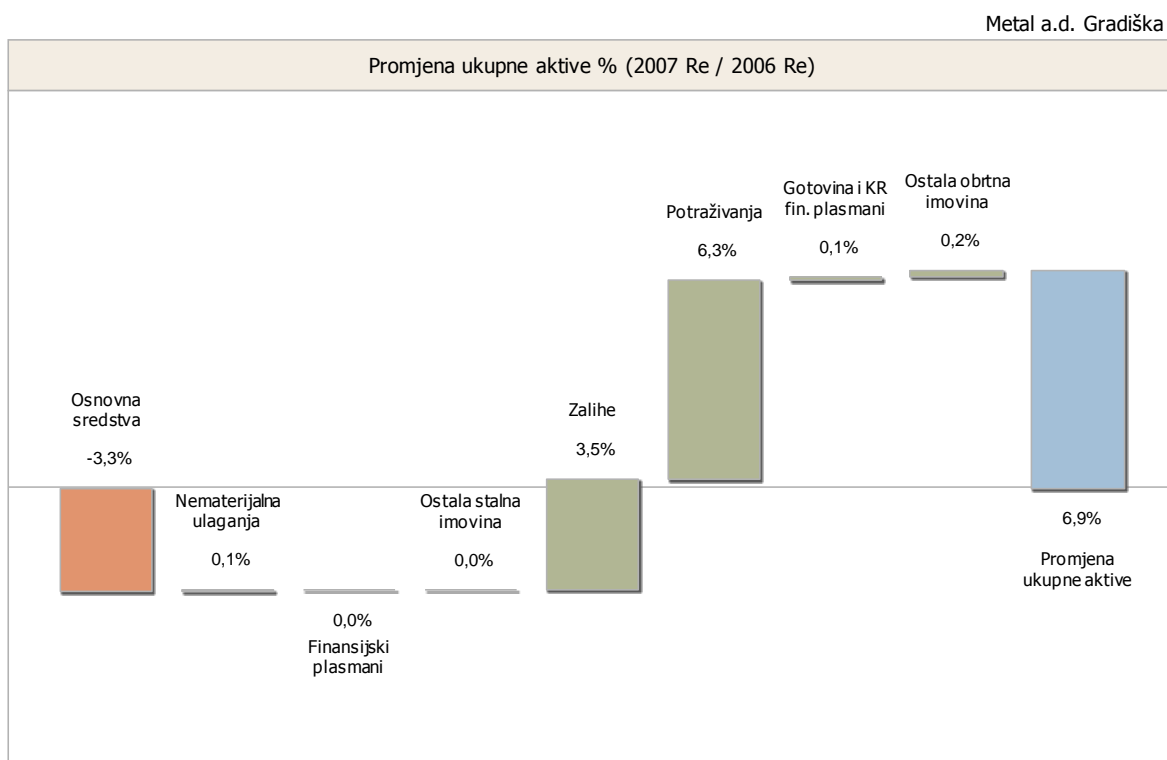
Promjena poslovne dobiti (grafikon)



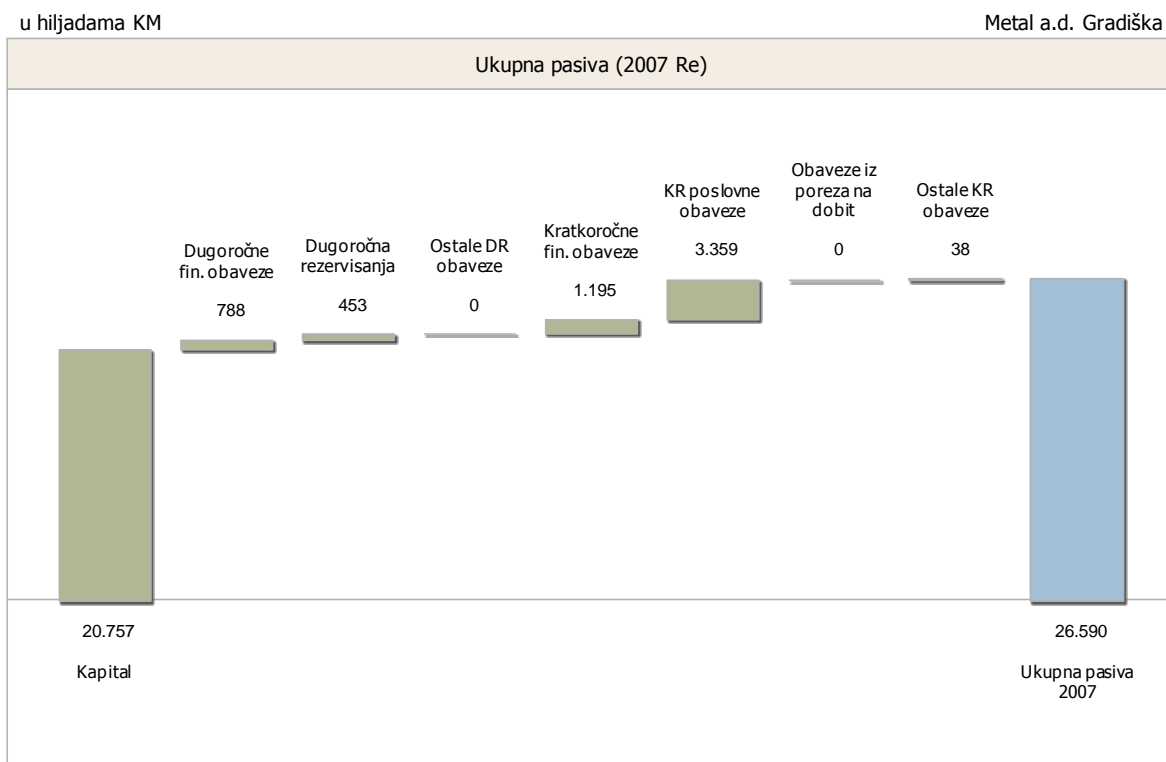
Ukupna aktiva (grafikon)



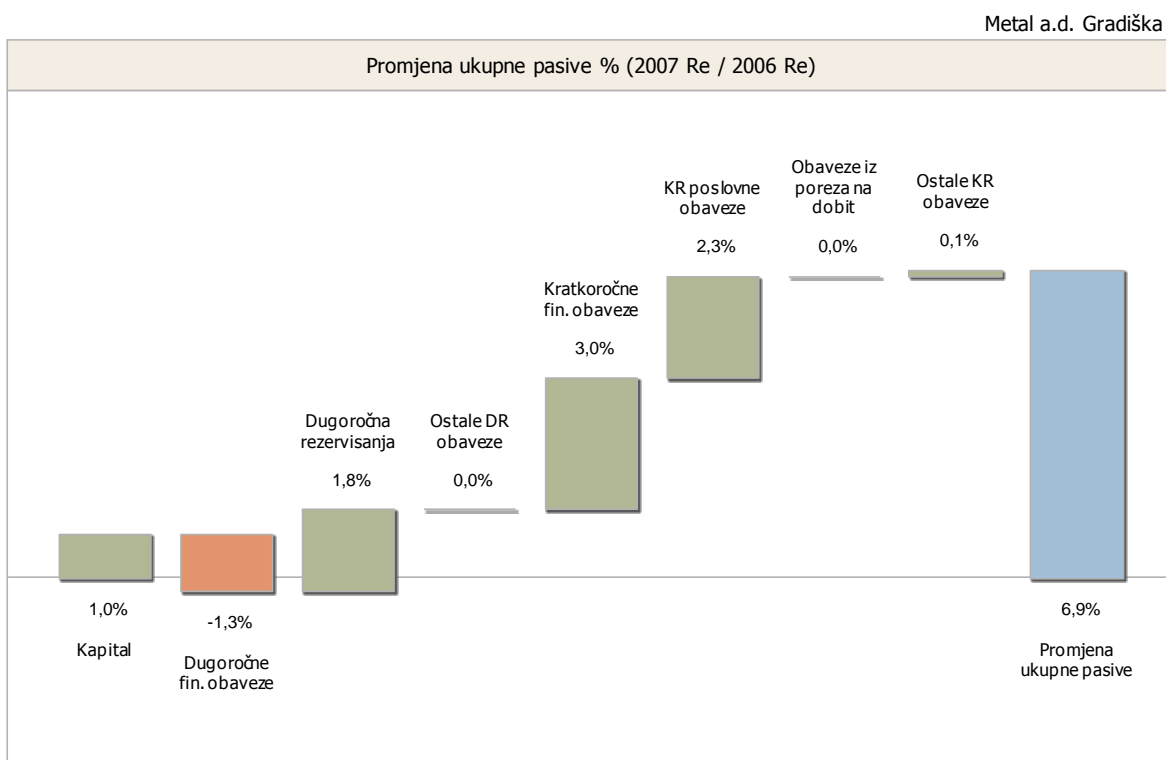
Promjena ukupne aktive % (grafikon)



Ukupna pasiva (grafikon)

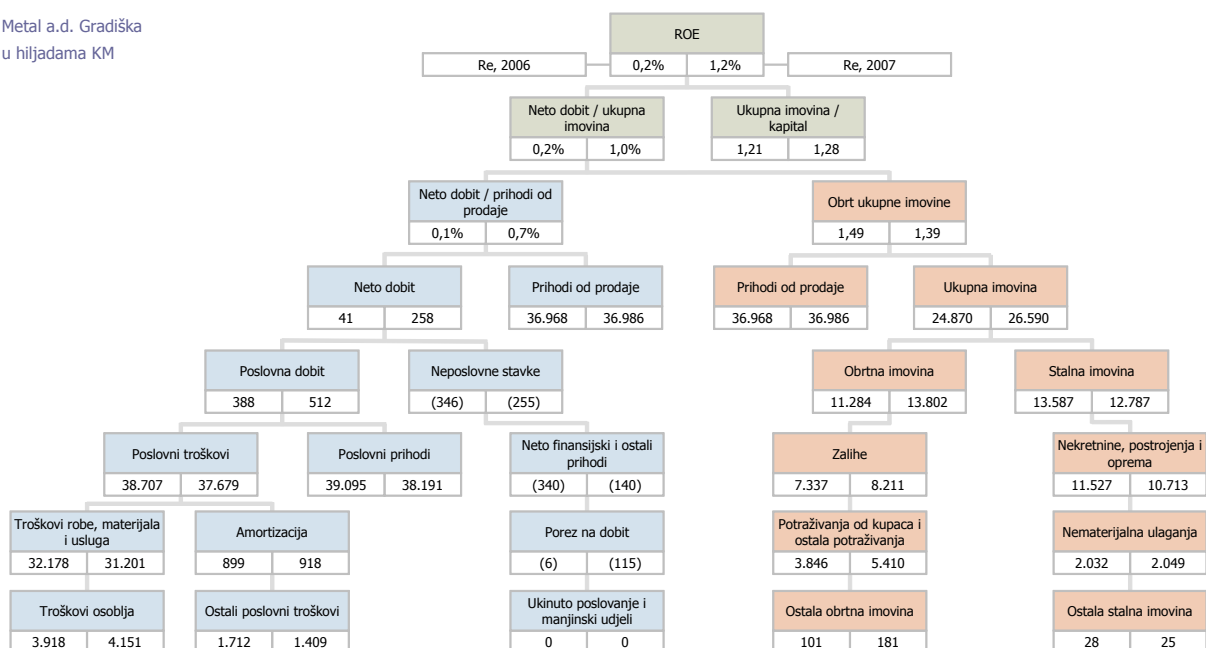


Promjena ukupne pasive % (grafikon)



Du Pont šema

Metal a.d. Gradiška
u hiljadama KM



Bazel II šema boniteta

Metal a.d. Gradiška

