
Uporedni pregled Elektro-Bijeljina / Elektro-Doboј

od 2006 do 2007

Pripremio:

SPALDING d.o.o.

Brace Potkonjaka 10

78000 Banja Luka

www.spalding.ba

www.rsbon.com

info@spalding.ba

T. +387 51 432 050

F. +387 51 432 052

SPALDING

Izveštaj je pripremljen pomoću paketa RS BON 2007.

RSBon 
2007

Sadržaj

Bilans uspjeha	1
Bilans stanja	2
Izabrani finansijski podaci	3
Finansijski pokazatelji.....	4
Bazel II analiza boniteta	5
Rentabilitet investiranog kapitala.....	6
Izabrani finansijski podaci (grafikoni)	7
Pokazatelji uspješnosti (grafikoni)	7
Pokazatelji aktivnosti (grafikoni)	8
Pokazatelji finansijskog stanja (grafikoni).....	8
Du Pont šema	9
Bazel II šema boniteta.....	9

Bilans uspjeha

u hiljadama KM	2006			2007		
	E Bijelji	E Doboj	E Bi/E Do	E Bijelji	E Doboj	E Bi/E Do
Prihodi od prodaje	61.769	44.161	139,9%	64.819	46.017	140,9%
Promjena vrijednosti zaliha učinaka	0	0	-	0	0	-
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	2.190	4.681	46,8%	1.033	4.102	25,2%
Ostali poslovni prihodi	5.560	3.937	141,2%	3.086	2.106	146,5%
Poslovni prihodi	69.519	52.779	131,7%	68.937	52.225	132,0%
Nabavna vrijednost prodane robe	0	0	-	0	19.216	-
Troškovi materijala	44.350	32.949	134,6%	41.267	14.583	283,0%
Troškovi usluga	1.410	508	277,2%	1.397	814	171,5%
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	13.805	4.796	287,9%	14.989	5.655	265,1%
Amortizacija i otpisi vrijednosti	7.044	7.078	99,5%	8.041	7.053	114,0%
Ostali poslovni troškovi	6.505	7.510	86,6%	5.750	4.767	120,6%
Poslovna dobit	-3.595	-62	-	-2.506	137	-
Finansijski prihodi	4.668	2.961	157,7%	3.227	564	571,7%
Finansijski rashodi	958	2.093	45,8%	246	2	-
Ostali prihodi (rashodi)	0	0	-	0	0	-
Dobit prije oporezivanja	115	806	14,3%	476	699	68,1%
Porez na dobit	0	0	-	391	368	106,1%
Dobit nakon oporezivanja	115	806	14,3%	85	331	25,8%
Od toga:						
Manjinski udjeli	0	0	-	0	0	-
Neto dobit	115	806	14,3%	85	331	25,8%

Bilans stanja

u hiljadama KM	dec 06			dec 07		
	E Bijelji	E Doboj	E Bi/E Do	E Bijelji	E Doboj	E Bi/E Do
AKTIVA						
Stalna imovina	144.005	95.049	151,5%	140.979	96.572	146,0%
Nekretnine, postrojenja i oprema	138.380	89.368	154,8%	135.086	90.623	149,1%
Nematerijalna ulaganja	42	1.624	2,6%	158	1.613	9,8%
Investicione nekretnine	0	0	-	0	0	-
Ulaganja u pridružena preduzeća	0	0	-	0	0	-
Ostali dugoročni finansijski plasmani	5.584	4.056	137,7%	5.603	4.336	129,2%
Odložena poreska sredstva	0	0	-	133	0	-
Ostala stalna imovina	0	0	-	0	0	-
Obrtna imovina	31.551	27.338	115,4%	29.593	23.776	124,5%
Zalihe	3.790	5.970	63,5%	4.234	6.296	67,2%
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	22.664	13.068	173,4%	19.493	10.798	180,5%
Aktivna vremenska razgraničenja	2.175	671	324,1%	2.530	669	378,3%
Kratkoročni finansijski plasmani	3	885	0,3%	3	984	0,3%
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	2.919	6.744	43,3%	3.334	5.028	66,3%
Ostala obrtna imovina	0	0	-	0	0	-
UKUPNA AKTIVA	175.557	122.387	143,4%	170.573	120.348	141,7%
Ukupan kapital	127.878	94.582	135,2%	125.619	94.912	132,4%
Kapital vlasnika preduzeća	127.878	94.582	135,2%	125.619	94.912	132,4%
Manjinski udjeli	0	0	-	0	0	-
Dugoročne obaveze	32.553	19.437	167,5%	32.434	19.082	170,0%
Dugoročne finansijske obaveze	1.813	29	-	3.063	22	-
Dugoročna rezervisanja	25.947	19.408	133,7%	25.046	18.758	133,5%
Odložene poreske obaveze	0	0	-	524	302	173,6%
Ostale dugoročne obaveze	4.793	0	-	3.801	0	-
Kratkoročne obaveze	15.125	8.368	180,7%	12.520	6.354	197,0%
Kratkoročne finansijske obaveze	4.666	4	-	4.670	6	-
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze	8.692	7.602	114,3%	6.017	5.574	108,0%
Obaveze za porez na dobit	0	0	-	0	0	-
Pasivna vremenska razgraničenja	1.605	619	259,4%	1.832	611	300,0%
Kratkoročna rezervisanja	0	53	-	0	68	-
Ostale kratkoročne obaveze	162	90	180,1%	0	95	-
UKUPNA PASIVA	175.557	122.387	143,4%	170.573	120.348	141,7%

Izabrani finansijski podaci

u hiljadama KM	2006			2007		
	E Bijelji	E Doboj	E Bi/E Do	E Bijelji	E Doboj	E Bi/E Do
Izabrani podaci iz bilansa uspjeha						
Prihodi od prodaje	61.769	44.161	139,9%	64.819	46.017	140,9%
Poslovni troškovi	73.114	52.841	138,4%	71.443	52.088	137,2%
EBITDA	3.449	7.016	49,2%	5.535	7.190	77,0%
<i>EBITDA marža</i>	5,6%	15,9%	35,1%	8,5%	15,6%	54,6%
Poslovna dobit	-3.595	-62	-	-2.506	137	-
<i>Marža poslovne dobiti</i>	-5,8%	-0,1%	-	-3,9%	0,3%	-
Neto dobit	115	806	14,3%	85	331	25,8%
<i>Marža neto dobiti</i>	0,2%	1,8%	-	0,1%	0,7%	-
Izabrani podaci iz bilansa stanja						
Gotovina i kratkoročni finansijski plasmani	2.922	7.629	38,3%	3.337	6.013	55,5%
Nekretnine, postrojenja i oprema	138.380	89.368	154,8%	135.086	90.623	149,1%
Ukupna aktiva	175.557	122.387	143,4%	170.573	120.348	141,7%
Finansijske obaveze	6.479	33	-	7.733	29	-
Neto finansijske obaveze	3.557	-7.596	-	4.396	-5.984	-
Ukupan kapital	127.878	94.582	135,2%	125.619	94.912	132,4%
Investirani kapital	159.510	109.082	146,2%	157.117	108.680	144,6%
Ostali ključni finansijski podaci						
Rentabilitet kapitala (ROE)	0,1%	0,9%	-	0,1%	0,3%	-
Rentabilitet investiranog kapitala (ROIC)	-2,3%	-0,1%	-	-0,3%	0,1%	-
Likvidnost III stepena	2,09	3,27	63,9%	2,36	3,74	63,2%
Finansijske obaveze / kapital	0,05	0,00	-	0,06	0,00	-
Prosječan broj zaposlenih	722	331	218,2%	812	348	233,4%
Dividende	0	0	-	0	0	-

Finansijski pokazatelji

	2006			2007		
	E Bijelji	E Doboj	E Bi/E Do	E Bijelji	E Doboj	E Bi/E Do
Pokazatelji uspješnosti						
EBITDA marža	5,6%	15,9%	35,1%	8,5%	15,6%	54,6%
Marža poslovne dobiti	-5,8%	-0,1%	-	-3,9%	0,3%	-
Marža neto dobiti	0,2%	1,8%	-	0,1%	0,7%	-
Rentabilitet kapitala (ROE)	0,1%	0,9%	-	0,1%	0,3%	-
Rentabilitet ukupne imovine (ROA)	0,6%	2,4%	-	0,2%	0,3%	-
Rentabilitet investiranog kapitala (ROIC)	-2,3%	-0,1%	-	-0,3%	0,1%	-
Pokazatelji aktivnosti						
Broj dana obrta zaliha	22	49	45,4%	24	50	47,7%
Broj dana naplate od kupaca	133	107	124,3%	92	84	108,7%
Operativni ciklus	155	156	99,4%	115	134	86,0%
Broj dana plaćanja dobavljačima	40	22	186,5%	14	36	38,8%
Broj dana neto novčanog toka	115	135	85,4%	101	98	103,5%
Prihodi od prodaje na investirani kapital	0,39	0,40	95,7%	0,41	0,42	97,4%
Prihodi od prodaje po zaposlenom (KM)	85.553	133.478	64,1%	79.826	132.297	60,3%
Troškovi osoblja po zaposlenom (KM)	19.121	14.494	131,9%	18.459	16.258	113,5%
Prosječan broj zaposlenih	722	331	218,2%	812	348	233,4%
Pokazatelji finansijskog stanja						
Likvidnost II stepena	1,69	2,47	68,4%	1,82	2,65	68,9%
Likvidnost III stepena	2,09	3,27	63,9%	2,36	3,74	63,2%
Kapital / ukupna aktiva	0,73	0,77	94,3%	0,74	0,79	93,4%
Finansijske obaveze / kapital	0,05	0,00	-	0,06	0,00	-
Neto finansijske obaveze / kapital	0,03	0,00	-	0,03	0,00	-
Finansijske obaveze / EBITDA	1,88	0,00	-	1,40	0,00	-
Kapital / stalna imovina	0,89	1,00	89,2%	0,89	0,98	90,7%
Kapital i dugoročne obaveze / stalna imovina	1,11	1,20	92,9%	1,12	1,18	95,0%
Pokriće kamata	0,00	0,00	-	0,00	58,57	-

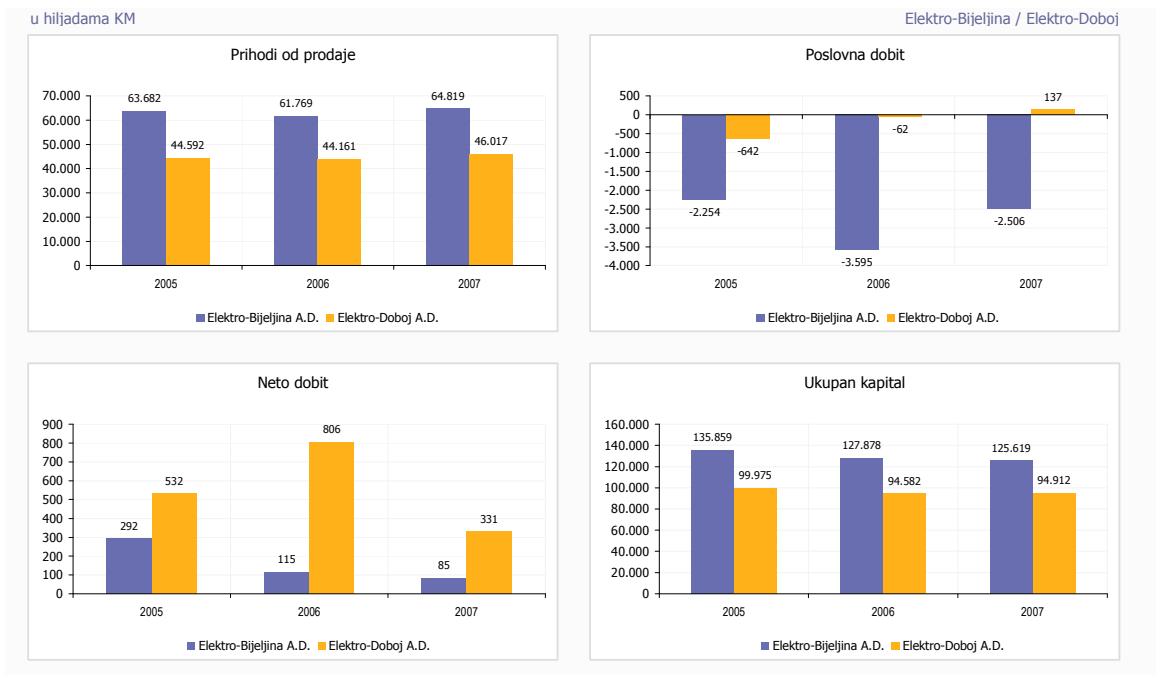
Bazel II analiza boniteta

	2006			2007		
	E Bijelji	E Doboj	E Bi/E Do	E Bijelji	E Doboj	E Bi/E Do
Rentabilitet kapitala (ROE)	0,1%	0,9%	-	0,1%	0,3%	-
Bonitet (1=vrlo dobro; 5=kritično)	4,98	4,77	104,3%	4,98	4,91	101,5%
Ponder	16,7%	16,7%	100,0%	16,7%	16,7%	100,0%
Rentabilitet ukupne imovine (ROA)	0,6%	2,4%	-	0,2%	0,3%	-
Bonitet (1=vrlo dobro; 5=kritično)	4,69	3,82	123,0%	4,90	4,86	100,9%
Ponder	16,7%	16,7%	100,0%	16,7%	16,7%	100,0%
Finansijske obaveze / EBITDA	1,88	0,00	-	1,40	0,00	-
Bonitet (1=vrlo dobro; 5=kritično)	2,40	1,00	239,8%	2,00	1,00	199,7%
Ponder	16,7%	16,7%	100,0%	16,7%	16,7%	100,0%
Pokriće kamata	0,00	0,00	-	0,00	58,57	-
Bonitet (1=vrlo dobro; 5=kritično)	5,00	5,00	100,0%	5,00	1,00	500,0%
Ponder	16,7%	16,7%	100,0%	16,7%	16,7%	100,0%
Kapital / ukupna aktiva	0,73	0,77	94,3%	0,74	0,79	93,4%
Bonitet (1=vrlo dobro; 5=kritično)	1,00	1,00	100,0%	1,00	1,00	100,0%
Ponder	16,7%	16,7%	100,0%	16,7%	16,7%	100,0%
Kapital i dugoročne obaveze / stalna imovina	1,11	1,20	92,9%	1,12	1,18	95,0%
Bonitet (1=vrlo dobro; 5=kritično)	1,57	1,00	156,9%	1,53	1,13	135,0%
Ponder	16,7%	16,7%	100,0%	16,7%	16,7%	100,0%
Ukupni bonitet	3,27	2,77	118,4%	3,23	2,32	139,6%

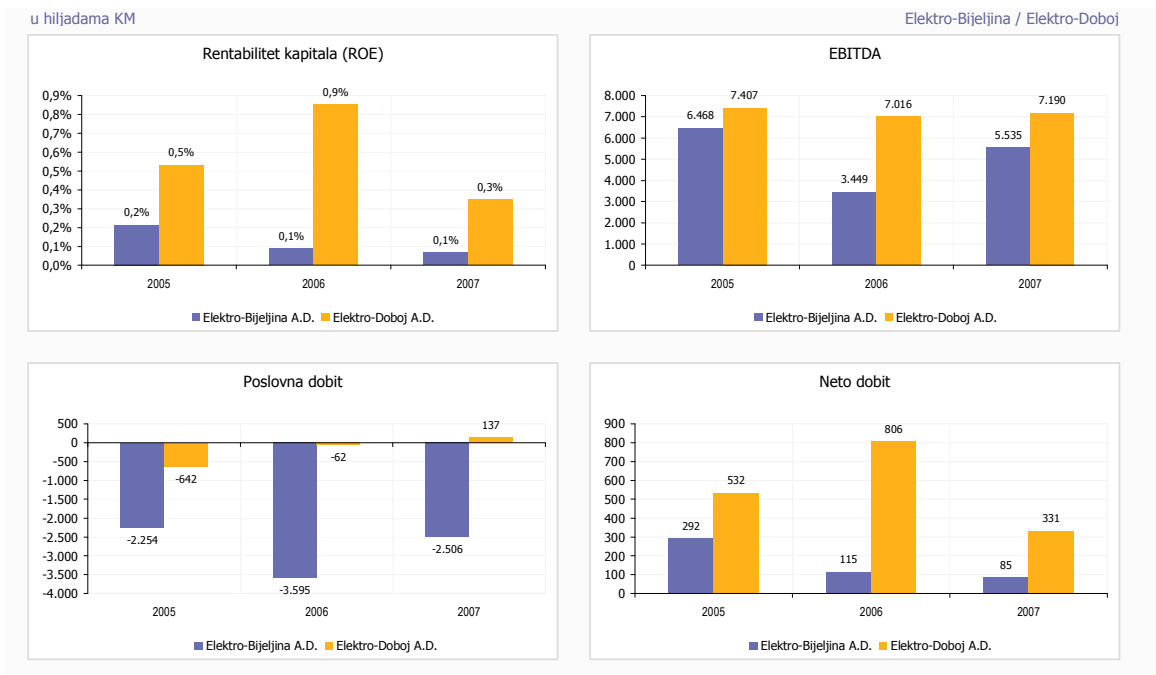
Rentabilitet investiranog kapitala

u hiljadama KM	2006			2007		
	E Bijelji	E Doboj	E Bi/E Do	E Bijelji	E Doboj	E Bi/E Do
Investirani kapital po imovini	159.510	109.082	146,2%	157.117	108.680	144,6%
Nekretnine, postrojenja i oprema	138.380	89.368	154,8%	135.086	90.623	149,1%
Nematerijalna ulaganja	42	1.624	2,6%	158	1.613	9,8%
Investicione nekretnine	0	0	-	0	0	-
Ostala stalna imovina	0	0	-	133	0	-
Neto poslovni obrtni kapital	21.089	18.089	116,6%	21.741	16.444	132,2%
Kratkoročna poslovna imovina	31.548	26.453	119,3%	29.591	22.792	129,8%
Zalihe	3.790	5.970	63,5%	4.234	6.296	67,2%
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	22.664	13.068	173,4%	19.493	10.798	180,5%
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	2.919	6.744	43,3%	3.334	5.028	66,3%
Ostala kratkoročna poslovna imovina	2.175	671	324,1%	2.530	669	378,3%
Poslovne obaveze	-10.460	-8.364	125,1%	-7.850	-6.347	123,7%
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze	-8.692	-7.602	114,3%	-6.017	-5.574	108,0%
Ostale poslovne obaveze	-1.767	-762	232,0%	-1.832	-773	236,9%
Investirani kapital po obavezama	159.510	109.082	146,2%	157.117	108.680	144,6%
Ukupan kapital	127.878	94.582	135,2%	125.619	94.912	132,4%
Dugoročne obaveze	32.553	19.437	167,5%	32.434	19.082	170,0%
Kratkoročne finansijske obaveze	4.666	4	-	4.670	6	-
Dugoročni finansijski plasmani	-5.584	-4.056	137,7%	-5.603	-4.336	129,2%
Kratkoročni finansijski plasmani	-3	-885	0,3%	-3	-984	0,3%
Rentabilitet investiranog kapitala						
Poslovna dobit	-3.595	-62	-	-2.506	137	-
<i>Efektivna stopa poreza na dobit</i>	0,0%	0,0%	-	82,1%	52,7%	155,8%
Porez na poslovnu dobit	0	0	-	-2.057	72	-
Poslovna dobit nakon poreza	-3.595	-62	-	-449	65	-
Investirani kapital	159.510	109.082	146,2%	157.117	108.680	144,6%
Rentabilitet investiranog kapitala (ROIC)	-2,3%	-0,1%	-	-0,3%	0,1%	-
WACC	14,8%	15,1%	98,2%	9,9%	10,5%	94,7%
ROIC - WACC	0,0%	0,0%	-	0,0%	-10,4%	-
Trošak kapitala	23.646	16.469	143,6%	15.621	11.409	136,9%
Ekonomska dobit	-27.241	-16.531	164,8%	-16.069	-11.344	141,7%

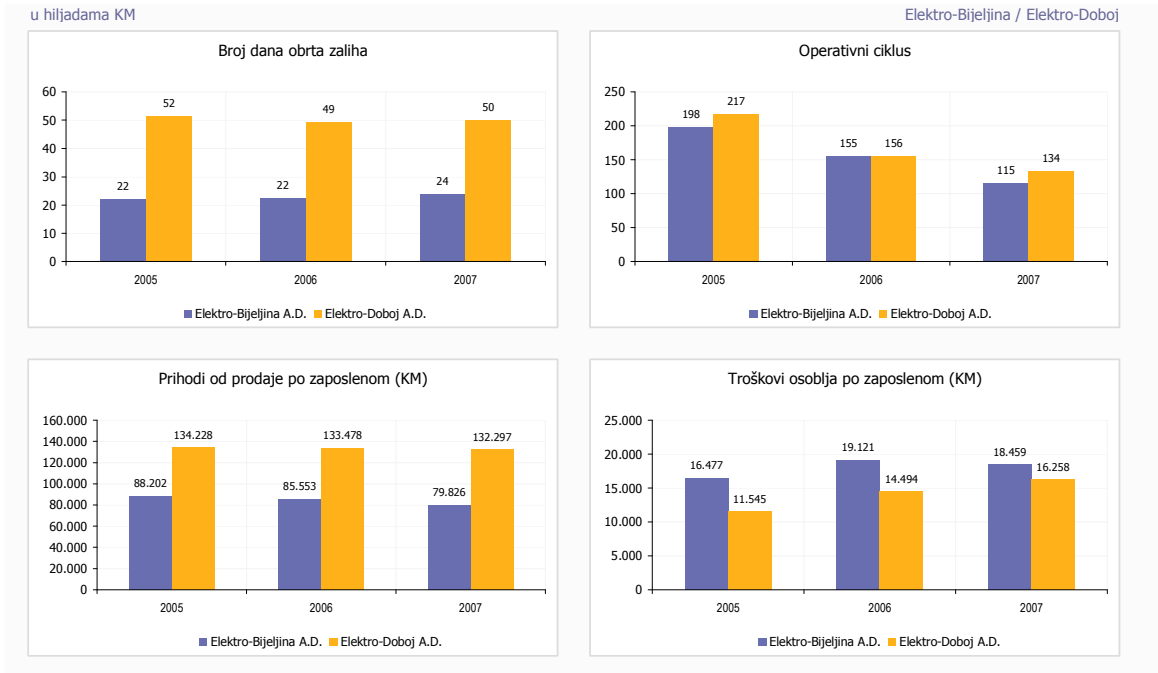
Izabrani finansijski podaci (grafikoni)



Pokazatelji uspješnosti (grafikoni)



Pokazatelji aktivnosti (grafikoni)



Pokazatelji finansijskog stanja (grafikoni)

