
Finansijski izvještaj

Metal a.d. Gradiška

od 2005 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
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	Prom. Re	% Re
Prihodi od prodaje	31.751	36.968	36.986	+0,0%	100,0%
Prihodi od prodaje na domaćem tržištu	26.152	26.491	10.215	-61,4%	27,6%
Prihodi od prodaje na inostranom tržištu	5.599	10.478	4.729	-54,9%	12,8%
Prihodi od prodaje povezanim pravnim licima	0	0	22.042	-	59,6%
Promjena vrijednosti zaliha učinaka	-494	503	444	-11,6%	1,2%
Ostali poslovni prihodi	1.397	1.624	761	-53,2%	2,1%
Prodaja stalne imovine	6	5	13	+142,8%	0,0%
Prodaja i vrijednosno usklađivanje obrtne imovine	1	1.575	675	-57,2%	1,8%
Ostali prihodi	1.389	43	73	+67,9%	0,2%
Poslovni prihodi	32.654	39.095	38.191	-2,3%	103,3%
Nabavna vrijednost prodane robe	383	401	653	+62,7%	1,8%
Troškovi materijala	25.519	31.582	30.204	-4,4%	81,7%
Troškovi materijala za izradu	23.964	29.853	28.651	-4,0%	77,5%
Troškovi ostalog materijala	730	790	777	-1,7%	2,1%
Troškovi goriva i energije	825	939	777	-17,3%	2,1%
Troškovi usluga	181	195	344	+76,2%	0,9%
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	3.541	3.918	4.151	+6,0%	11,2%
Troškovi bruto zarada i bruto naknada zarada	3.174	3.672	3.576	-2,6%	9,7%
Ostali lični rashodi	367	245	575	+134,3%	1,6%
Amortizacija i otpisi vrijednosti	567	899	918	+2,1%	2,5%
Ostali poslovni troškovi	2.247	1.712	1.409	-17,7%	3,8%
Prodaja stalne imovine	2	1	34	-	0,1%
Prodaja i vrijednosno usklađivanje obrtne imovine	1.783	1.188	465	-60,8%	1,3%
Povećanja rezervisanja	0	0	453	-	1,2%
Indirektni porezi i doprinosi	127	160	142	-11,3%	0,4%
Ostali troškovi	336	363	313	-13,6%	0,8%
Poslovna dobit	215	388	512	+32,1%	1,4%
Finansijski prihodi	9	9	35	+277,8%	0,1%
Prihodi od kamata	9	6	2	-70,3%	0,0%
Pozitivne kursne razlike	0	3	33	-	0,1%
Ostali finansijski prihodi	0	0	0	-	-
Finansijski rashodi	18	126	174	+38,9%	0,5%
Rashodi kamata	14	104	135	+29,2%	0,4%
Negativne kursne razlike	3	21	40	+86,6%	0,1%
Ostali finansijski rashodi	0	0	0	-	-
Ostali prihodi (rashodi)	0	-224	0	-	-
Dobit prije oporezivanja	206	48	373	+682,1%	1,0%
Porez na dobit	0	6	115	-	0,3%
Dobit nakon oporezivanja	206	41	258	+523,2%	0,7%
Od toga:					
Manjinski udjeli	0	0	0	-	-
Neto dobit	206	41	258	+523,2%	0,7%

Bilans stanja

u hiljadama KM	dec 05	dec 06	dec 07		
AKTIVA	Re	Re	Re	Prom. Re	% Re
Stalna imovina	11.294	13.587	12.787	-5,9%	48,1%
Nekretnine, postrojenja i oprema	10.160	11.527	10.713	-7,1%	40,3%
Zemljište i zgrade	7.194	7.906	7.669	-3,0%	28,8%
Postrojenja i oprema	2.832	3.514	2.972	-15,4%	11,2%
Ostala oprema	129	102	71	-30,0%	0,3%
Imovina u pripremi	5	5	0	-	-
Nematerijalna ulaganja	1.098	2.032	2.049	+0,8%	7,7%
Ostali dugoročni finansijski plasmani	36	28	25	-9,6%	0,1%
Obrtna imovina	10.168	11.284	13.802	+22,3%	51,9%
Zalihe	6.799	7.337	8.211	+11,9%	30,9%
Materijal	3.170	3.228	3.651	+13,1%	13,7%
Nedovršena proizvodnja	1.170	1.078	1.467	+36,1%	5,5%
Gotovi proizvodi	2.191	2.779	2.831	+1,9%	10,6%
Roba	268	252	262	+4,1%	1,0%
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	2.732	3.846	5.410	+40,7%	20,3%
Potraživanja od kupaca	2.672	3.280	1.293	-60,6%	4,9%
Dati avansi	14	142	236	+66,0%	0,9%
Potraživanja od povezanih lica	0	0	3.639	-	13,7%
Ostala potraživanja	46	423	242	-42,8%	0,9%
Aktivna vremenska razgraničenja	0	10	67	+580,6%	0,3%
Kratkoročni finansijski plasmani	32	37	26	-28,8%	0,1%
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	606	54	88	+64,0%	0,3%
UKUPNA AKTIVA	21.462	24.870	26.590	+6,9%	100,0%
Ukupan kapital	17.416	20.507	20.757	+1,2%	78,1%
Kapital vlasnika preduzeća	17.416	20.507	20.757	+1,2%	78,1%
Manjinski udjeli	0	0	0	-	-
Dugoročne obaveze	0	1.108	1.241	+12,0%	4,7%
Dugoročne finansijske obaveze	0	1.108	788	-28,9%	3,0%
Dugoročna rezervisanja	0	0	453	-	1,7%
Kratkoročne obaveze	4.047	3.255	4.592	+41,1%	17,3%
Kratkoročne finansijske obaveze	493	459	1.195	+160,2%	4,5%
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze	3.550	2.794	3.359	+20,2%	12,6%
Obaveze prema dobavljačima	3.126	2.343	2.633	+12,3%	9,9%
Primljeni avansi	63	66	209	+217,5%	0,8%
Obaveze prema povezanim licima	0	0	33	-	0,1%
Obaveze prema zaposlenima	191	194	190	-2,4%	0,7%
Obaveze za poreze osim poreza na dobit	170	191	294	+54,3%	1,1%
Pasivna vremenska razgraničenja	0	0	37	-	0,1%
Ostale kratkoročne obaveze	3	1	1	0,0%	0,0%
UKUPNA PASIVA	21.462	24.870	26.590	+6,9%	100,0%

Izvještaj o novčanim tokovima

u hiljadama KM	2005	2006	2007
	Re	Re	Re
Dobit prije oporezivanja	0	48	373
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	Prom. Re	Re	Prom. Re
Izabrani podaci iz bilansa uspjeha					
Prihodi od prodaje	31.751	36.968	+16,4%	36.986	+0,0%
Poslovni troškovi	32.439	38.707	+19,3%	37.679	-2,7%
EBITDA	782	1.287	+64,6%	1.431	+11,2%
<i>EBITDA marža</i>	2,5%	3,5%	+41,4%	3,9%	+11,1%
Poslovna dobit	215	388	+80,5%	512	+32,1%
<i>Marža poslovne dobiti</i>	0,7%	1,0%	+55,1%	1,4%	+32,1%
Neto dobit	206	41	-80,0%	258	+523,2%
<i>Marža neto dobiti</i>	0,7%	0,1%	-	0,7%	-
Izabrani podaci iz bilansa stanja					
Gotovina i kratkoročni finansijski plasmani	638	91	-85,8%	114	+26,0%
Nekretnine, postrojenja i oprema	10.160	11.527	+13,4%	10.713	-7,1%
Ukupna aktiva	21.462	24.870	+15,9%	26.590	+6,9%
Finansijske obaveze	493	1.568	+218,1%	1.983	+26,5%
Neto finansijske obaveze	-145	1.477	-	1.869	+26,5%
Ukupan kapital	17.416	20.507	+17,7%	20.757	+1,2%
Investirani kapital	17.841	22.010	+23,4%	23.141	+5,1%
Ostali ključni finansijski podaci					
Rentabilitet kapitala (ROE)	1,2%	0,2%	-	1,2%	-
Rentabilitet investiranog kapitala (ROIC)	1,2%	1,5%	+27,0%	1,5%	+0,2%
Likvidnost III stepena	2,51	3,47	+38,0%	3,01	-13,3%
Finansijske obaveze / kapital	0,03	0,08	+170,1%	0,10	+25,0%
Prosječan broj zaposlenih	399	448	+12,3%	440	-1,8%

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	43	26	30
Broj dana neto novčanog toka	66	79	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

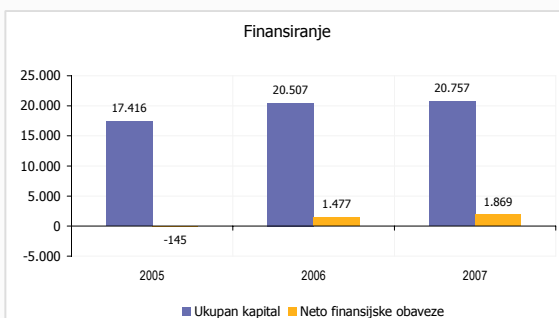
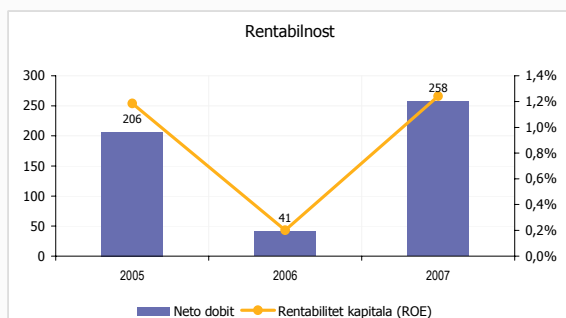
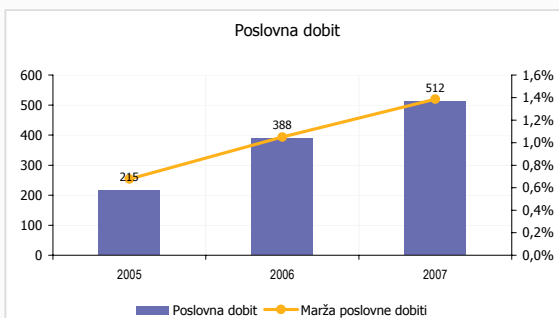
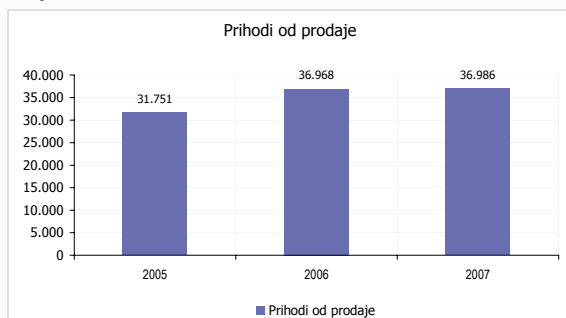
Rentabilitet investiranog kapitala

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
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	10,9%	10,6%	10,4%
ROIC - WACC	-9,7%	-9,1%	-8,9%
Trošak kapitala	1.938	2.331	2.407
Ekonomska dobit	-1.723	-1.994	-2.053

Izabrani finansijski podaci (grafikoni)

u hiljadama KM

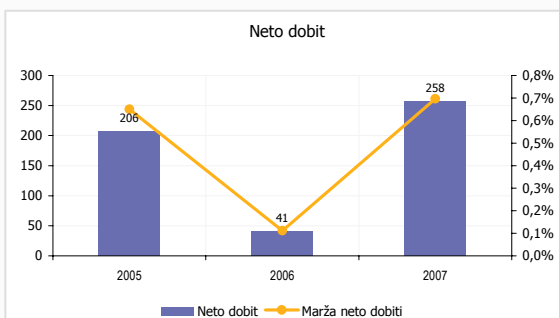
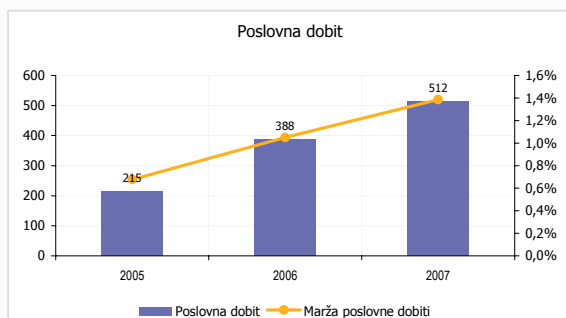
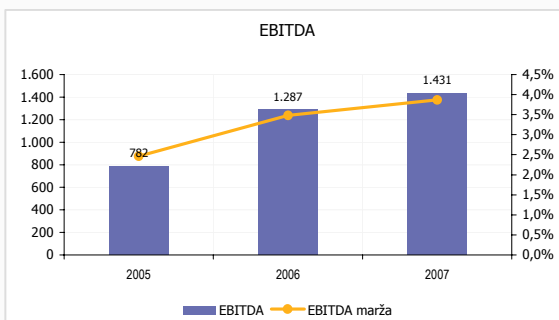
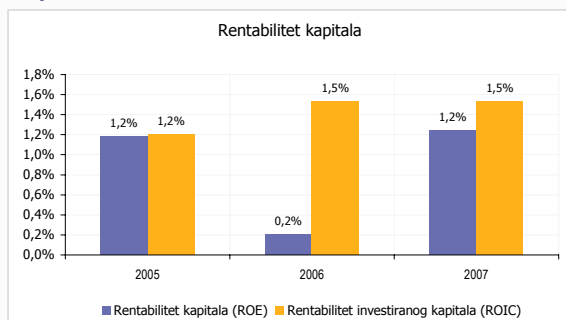
Metal a.d. Gradiška



Pokazatelji uspješnosti (grafikoni)

u hiljadama KM

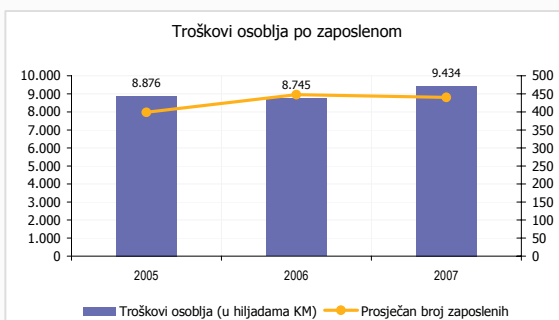
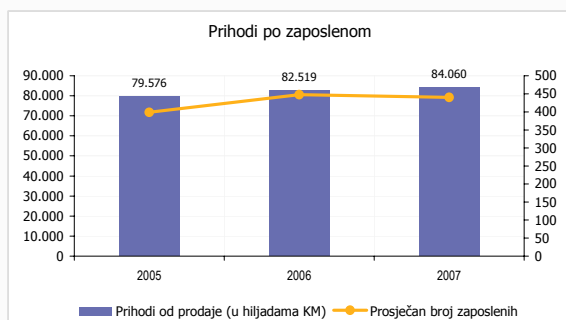
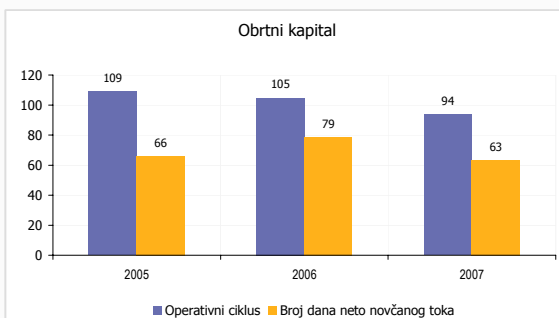
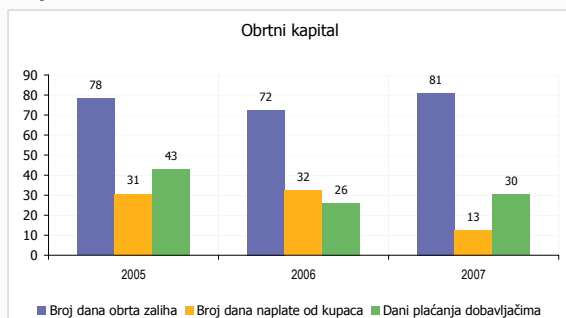
Metal a.d. Gradiška



Pokazatelji aktivnosti (grafikoni)

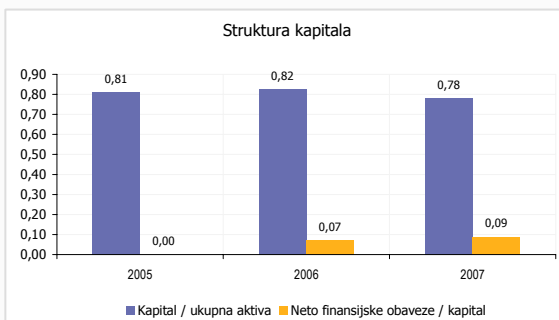
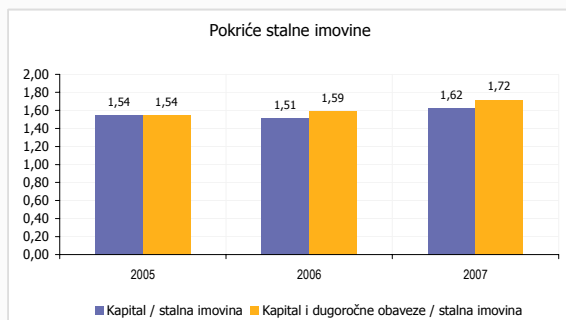
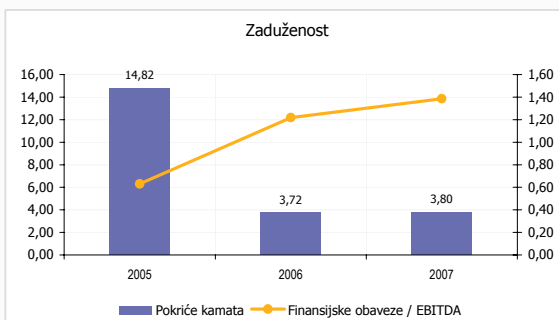
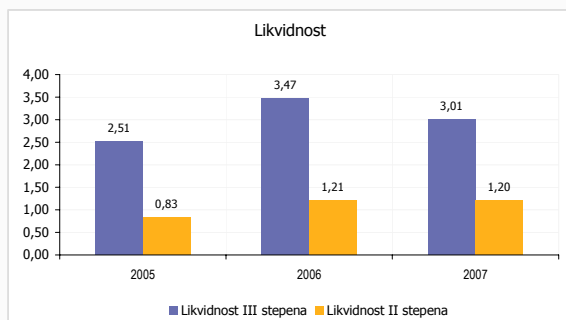
u hiljadama KM

Metal a.d. Gradiška

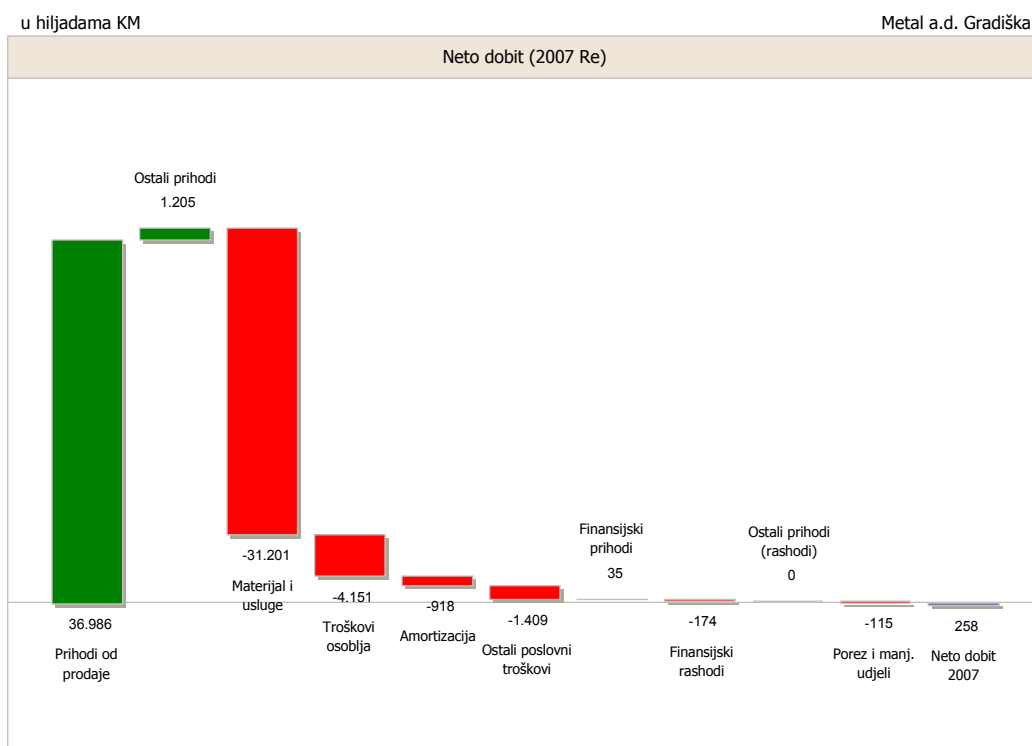


Pokazatelji finansijskog stanja (grafikoni)

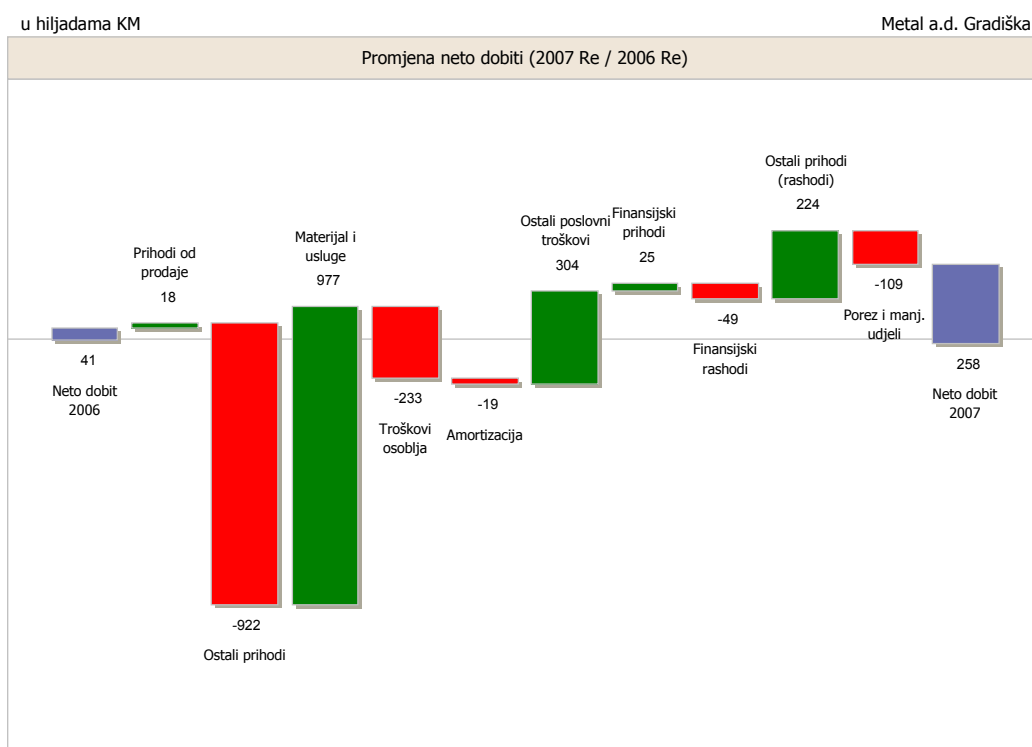
Metal a.d. Gradiška



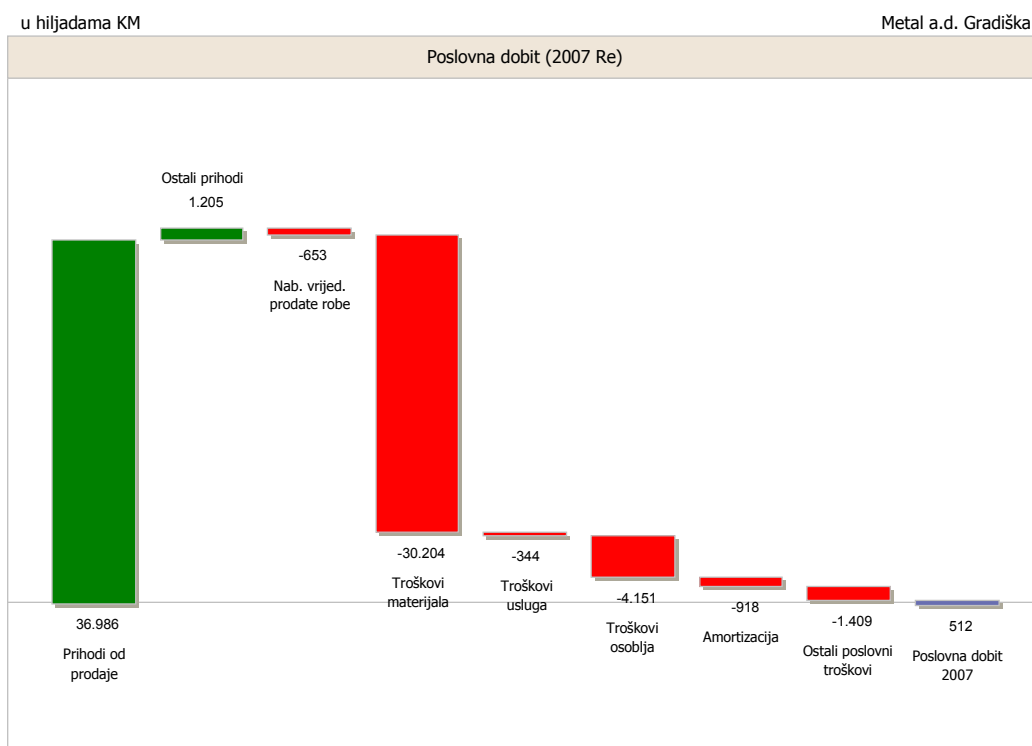
Neto dobit (grafikon)



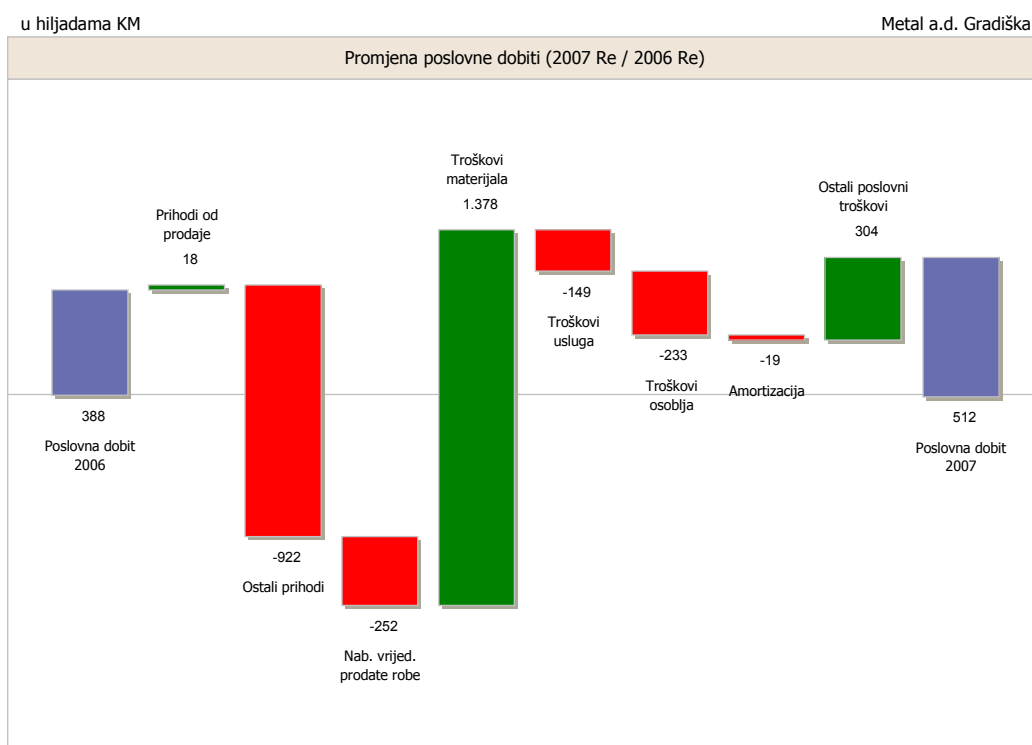
Promjena neto dobiti (grafikon)



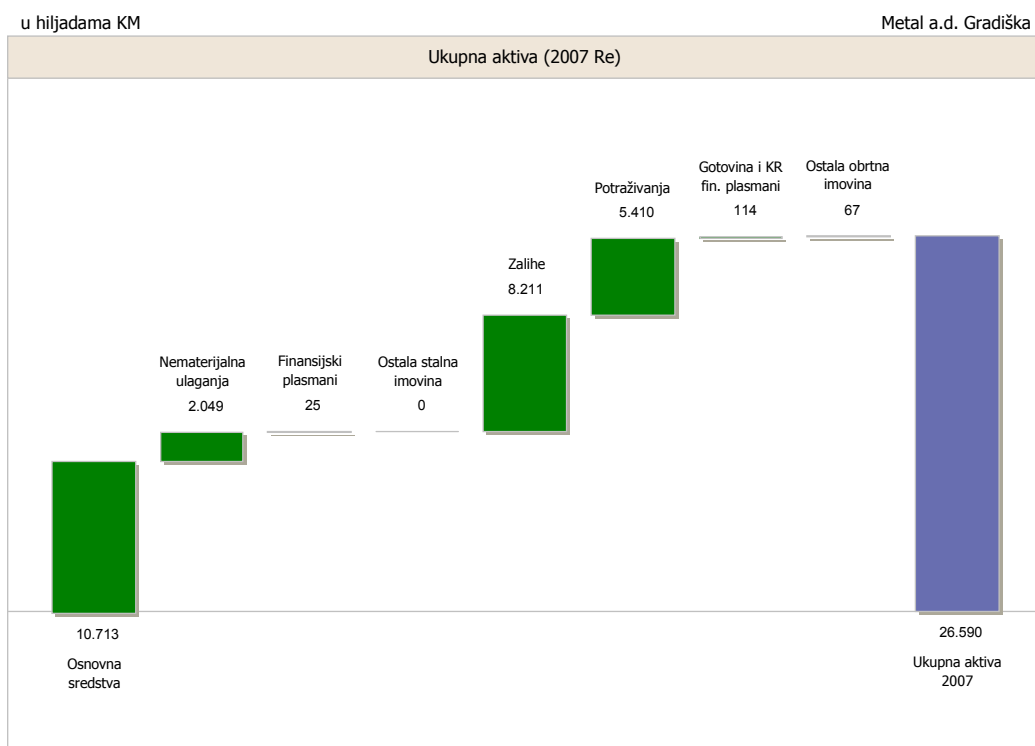
Poslovna dobit (grafikon)



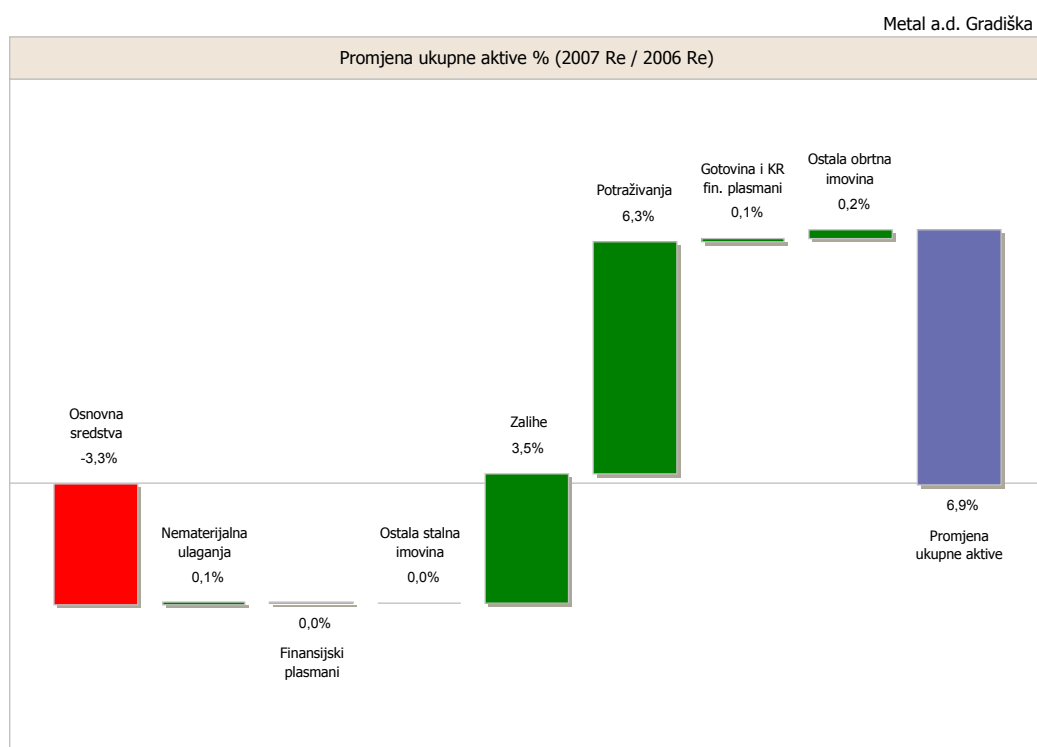
Promjena poslovne dobiti (grafikon)



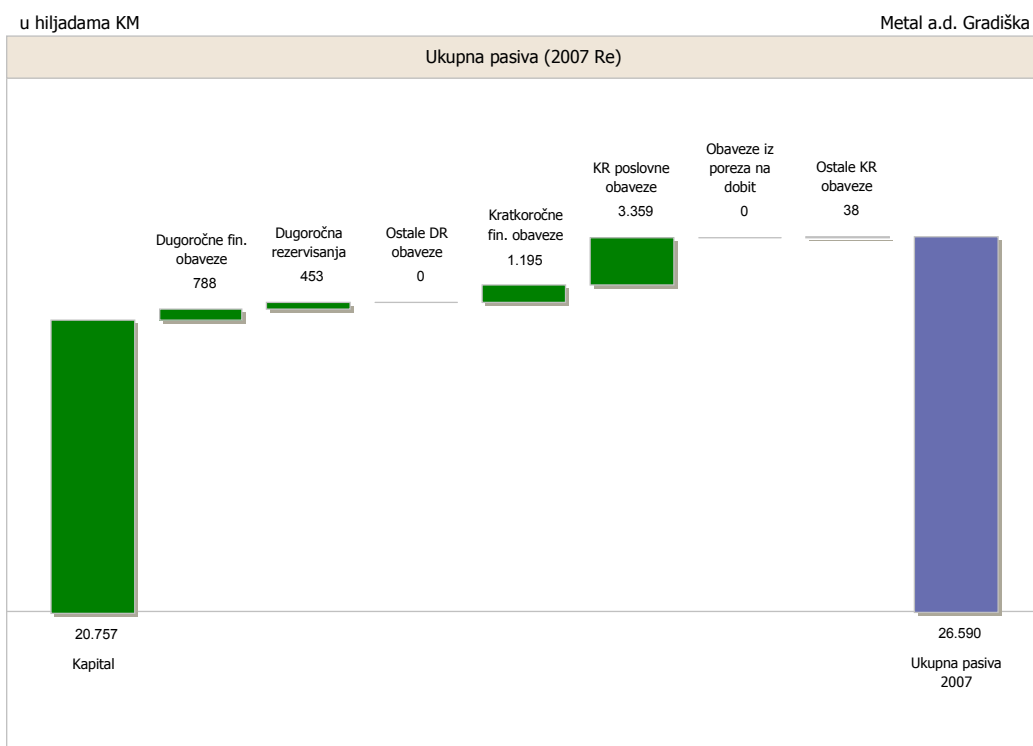
Ukupna aktiva (grafikon)



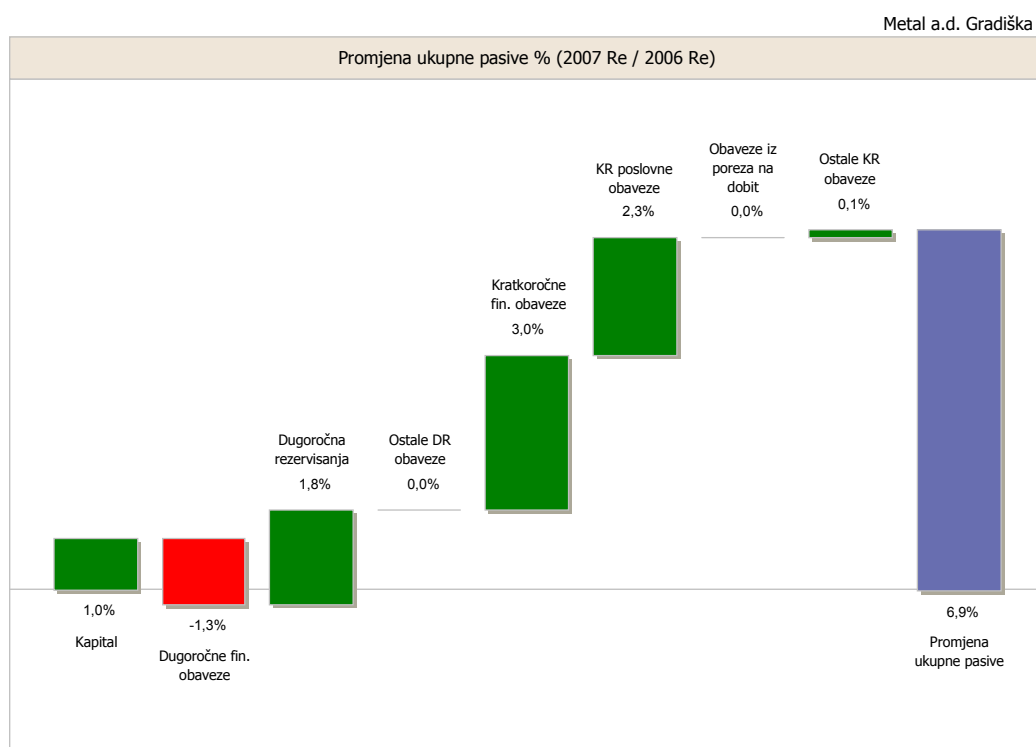
Promjena ukupne aktive % (grafikon)



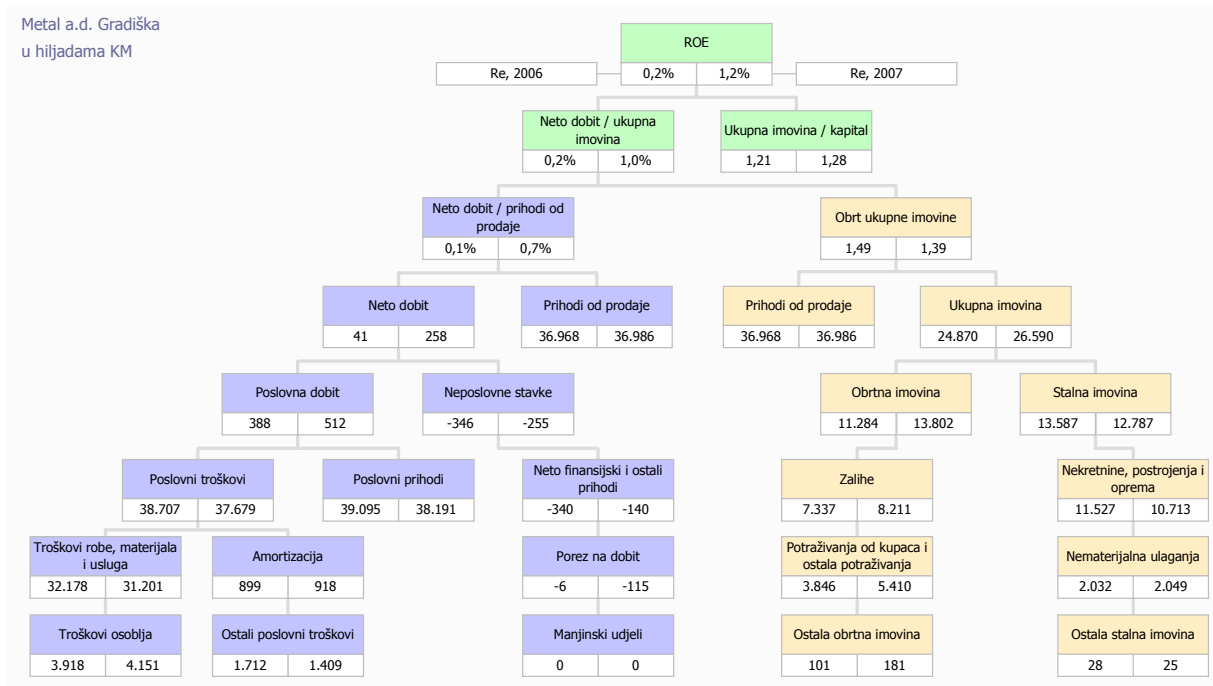
Ukupna pasiva (grafikon)



Promjena ukupne pasive % (grafikon)



Du Pont šema



Bazel II šema boniteta

