
Finansijski izvještaj

Mira a.d. Prijedor

od 2006 do 2013

Pripremio:

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



Sadržaj

Izabrani finansijski podaci	1
Finansijski pokazatelji.....	2
Bilans uspjeha.....	3
Bilans stanja.....	4
Izvještaj o novčanim tokovima.....	5
Bazel II analiza boniteta	6
Rentabilitet investiranog kapitala.....	7
Troškovi kapitala	8
Planiranje bilansa uspjeha	9
Planiranje bilansa stanja	10
Novčani tok za procjenu vrijednosti	11
Sažetak DCF procjene vrijednosti	12
Sažetak procjene vrijednosti	13
Izabrani finansijski podaci (grafikoni)	14
Pokazatelji uspješnosti (grafikoni)	14
Pokazatelji finansijskog stanja (grafikoni).....	15
Rentabilitet investiranog kapitala (grafikoni).....	15
Podaci o akcijama (grafikoni)	16
Procjena vrijednosti preduzeća (grafikoni)	16
Neto dobit (grafikon).....	17
Promjena neto dobiti (grafikon)	17
Poslovna dobit (grafikon).....	18
Promjena poslovne dobiti (grafikon).....	18
Ukupna aktiva (grafikon)	19
Promjena ukupne aktive % (grafikon)	19
Ukupna pasiva (grafikon)	20
Promjena ukupne pasive % (grafikon)	20
Du Pont šema	21
Šema ekonomske dobiti	21
Bazel II šema boniteta.....	22

Izabrani finansijski podaci

u hiljadama KM	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
	Re	Re	Re	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan
Izabrani podaci iz bilansa uspjeha								
Prihodi od prodaje	15.524	18.159	20.600	21.218	22.703	24.292	25.992	27.812
Poslovni troškovi	14.951	15.446	19.156	19.332	20.636	22.019	23.515	25.119
EBITDA	1.428	3.177	2.614	2.716	2.931	3.132	3.347	3.576
EBITDA marža	9,2%	17,5%	12,7%	12,8%	12,9%	12,9%	12,9%	12,9%
Poslovna dobit	646	2.453	1.893	1.973	2.186	2.396	2.604	2.824
Marža poslovne dobiti	4,2%	13,5%	9,2%	9,3%	9,6%	9,9%	10,0%	10,2%
Neto dobit	422	2.019	1.591	1.781	2.008	2.219	2.427	2.648
Marža neto dobiti	2,7%	11,1%	7,7%	8,4%	8,8%	9,1%	9,3%	9,5%
Izabrani podaci iz bilansa stanja								
Gotovina i kratkoročni finansijski plasmani	182	52	136	1.827	3.028	4.220	5.426	6.661
Nekretnine, postrojenja i oprema	18.249	17.811	18.140	17.968	17.944	18.013	18.175	18.428
Ukupna aktiva	26.540	29.182	27.706	29.491	31.329	33.315	35.459	37.776
Finansijske obaveze	2.029	891	357	50	50	50	50	50
Neto finansijske obaveze	1.847	839	221	(1.777)	(2.978)	(4.170)	(5.376)	(6.611)
Ukupan kapital	13.731	15.729	17.299	19.081	20.198	21.413	22.731	24.165
Investirani kapital (prosječni)	15.759	16.190	17.138	17.549	17.399	17.368	17.435	17.591
Ostali ključni finansijski podaci								
Rentabilitet kapitala (ROE)	3,1%	13,7%	9,6%	9,8%	10,2%	10,7%	11,0%	11,3%
Rentabilitet investiranog kapitala (ROIC)	3,8%	13,5%	10,0%	10,1%	11,3%	12,4%	13,4%	14,4%
Likvidnost III stepena	0,67	0,83	0,94	1,11	1,20	1,29	1,36	1,42
Finansijske obaveze / kapital	0,15	0,06	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prosječan broj zaposlenih	487	491	495	495	495	495	495	495
Podaci o običnim akcijama								
Broj akcija u opticaju (hiljadu)	18.474	18.474	18.474	18.474	18.474	18.474	18.474	18.474
Prosječan broj akcija u opticaju - osnovni (hiljadu)	18.474	18.474	18.474	18.474	18.474	18.474	18.474	18.474
Prosječan broj akcija u opticaju - razređeni (hiljadu)	18.474	18.474	18.474	18.474	18.474	18.474	18.474	18.474
Knjigovodstvena vrijednost po akciji (KM)	0,74	0,85	0,94	1,03	1,09	1,16	1,23	1,31
Tržišna cijena akcije (KM)	0,60	1,00	0,92	0,92	0,92	0,92	0,92	0,92
Osnovna zarada po akciji (KM)	0,02	0,11	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13	0,14
Razrijeđena zarada po akciji (KM)	0,02	0,11	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13	0,14
Dividenda po akciji (KM)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,05	0,05	0,06	0,07
P/E ratio	26,27	9,15	10,62	9,49	8,42	7,62	6,96	6,38
EV/EBITDA ratio	9,05	6,08	6,55	5,57	4,75	4,07	3,44	2,88
EV/prihodi ratio	0,83	1,06	0,83	0,71	0,61	0,52	0,44	0,37
Tržišna / knjigovodstvena vrijednost	0,81	1,17	0,98	0,89	0,84	0,79	0,74	0,70
Udio isplaćenih dividendi u dobiti	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	44,4%	45,3%	45,7%	45,8%
Dividendna stopa	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	5,3%	5,9%	6,6%	7,2%
Tržišna kapitalizacija	11.084	18.474	16.903	16.903	16.903	16.903	16.903	16.903
Ukupna vrijednost preduzeća	12.931	19.313	17.124	15.127	13.925	12.733	11.527	10.293

Finansijski pokazatelji

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
	Re	Re	Re	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan
Pokazatelji uspješnosti								
EBITDA marža	9,2%	17,5%	12,7%	12,8%	12,9%	12,9%	12,9%	12,9%
Marža poslovne dobiti	4,2%	13,5%	9,2%	9,3%	9,6%	9,9%	10,0%	10,2%
Marža neto dobiti	2,7%	11,1%	7,7%	8,4%	8,8%	9,1%	9,3%	9,5%
Rentabilitet kapitala (ROE)	3,1%	13,7%	9,6%	9,8%	10,2%	10,7%	11,0%	11,3%
Rentabilitet ukupne imovine (ROA)	2,5%	7,9%	6,1%	6,3%	6,6%	6,9%	7,1%	7,2%
Rentabilitet investiranog kapitala (ROIC)	3,8%	13,5%	10,0%	10,1%	11,3%	12,4%	13,4%	14,4%
Pokazatelji aktivnosti								
Broj dana obrta zaliha	47	36	33	37	36	36	36	36
Broj dana naplate od kupaca	6	3	3	5	5	5	5	5
Operativni ciklus	53	39	36	42	41	41	41	41
Broj dana plaćanja dobavljačima	83	74	64	75	74	74	74	74
Broj dana neto novčanog toka	(31)	(35)	(28)	(33)	(33)	(33)	(33)	(33)
Prihodi od prodaje na investirani kapital	0,99	1,12	1,20	1,21	1,30	1,40	1,49	1,58
Prihodi od prodaje po zaposlenom (u hiljadama KM)	32	37	42	43	46	49	53	56
Troškovi osoblja po zaposlenom (u hiljadama KM)	7	8	9	9	10	11	11	12
Prosječan broj zaposlenih	487	491	495	495	495	495	495	495
Pokazatelji finansijskog stanja								
Likvidnost II stepena	0,49	0,70	0,73	0,90	0,99	1,08	1,15	1,21
Likvidnost III stepena	0,67	0,83	0,94	1,11	1,20	1,29	1,36	1,42
Kapital / ukupna aktiva	0,52	0,54	0,62	0,65	0,64	0,64	0,64	0,64
Finansijske obaveze / kapital	0,15	0,06	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Neto finansijske obaveze / kapital	0,13	0,05	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finansijske obaveze / EBITDA	1,42	0,28	0,14	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01
Kapital / stalna imovina	0,72	0,85	0,95	1,06	1,13	1,19	1,25	1,31
Kapital i dugoročne obaveze / stalna imovina	0,80	0,88	0,97	1,06	1,13	1,19	1,25	1,31
Pokriće kamata	2,88	13,66	15,24	144,77	728,60	798,60	867,88	941,36

Bilans uspjeta

u hiljadama KM	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
	Re	Re	Re	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan
Prihodi od prodaje	15.524	18.159	20.600	21.218	22.703	24.292	25.992	27.812
Prihodi od prodaje u zemlji	3.238	3.367	3.862	3.978	4.257	4.555	4.874	5.215
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na inostranom tržištu	12.286	14.791	16.737	17.239	18.446	19.737	21.119	22.597
Promjena vrijednosti zaliha učinaka	(191)	(339)	384	22	54	58	62	66
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	30	26	32	32	32	32	32	32
Ostali poslovni prihodi	234	53	33	33	33	33	33	33
Poslovni prihodi	15.597	17.899	21.049	21.305	22.822	24.415	26.119	27.943
Nabavna vrijednost prodate robe	56	47	39	40	43	46	50	53
Troškovi materijala	9.034	9.467	11.923	11.882	12.714	13.604	14.556	15.575
Troškovi usluga	13	14	10	10	10	11	12	13
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	3.387	3.728	4.439	4.572	4.892	5.235	5.601	5.993
Amortizacija i otpisi vrijednosti	783	724	721	742	745	736	743	752
Ostali poslovni troškovi	1.678	1.465	2.024	2.085	2.231	2.387	2.554	2.733
Poslovna dobit	646	2.453	1.893	1.973	2.186	2.396	2.604	2.824
Prihodi od pridruženih preduzeća	0	0	0	0	0	0	0	0
Finansijski prihodi	46	6	10	20	49	72	96	121
Finansijski rashodi	242	188	140	14	3	3	3	3
Ostali prihodi (rashodi)	0	0	0	0	0	0	0	0
Dobit prije oporezivanja	450	2.271	1.764	1.979	2.231	2.465	2.697	2.942
Porez na dobit	28	252	172	198	223	247	270	294
Dobit nakon oporezivanja iz tekućeg poslovanja	422	2.019	1.591	1.781	2.008	2.219	2.427	2.648
Dobit nakon oporezivanja iz ukinutog poslovanja	0	0	0	0	0	0	0	0
Dobit nakon oporezivanja	422	2.019	1.591	1.781	2.008	2.219	2.427	2.648
Od toga:								
Manjinski udjeli	0	0	0	0	0	0	0	0
Neto dobit	422	2.019	1.591	1.781	2.008	2.219	2.427	2.648
Osnovna zarada po akciji (KM)	0,02	0,11	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13	0,14
Razrijeđena zarada po akciji (KM)	0,02	0,11	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13	0,14

Bilans stanja

u hiljadama KM	dec 06	dec 07	dec 08	dec 09	dec 10	dec 11	dec 12	dec 13
AKTIVA	Re	Re	Re	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan
Stalna imovina	18.975	18.521	18.172	17.985	17.944	18.013	18.175	18.428
Nekretnine, postrojenja i oprema	18.249	17.811	18.140	17.968	17.944	18.013	18.175	18.428
Nematerijalna ulaganja	725	710	33	17	1	0	0	0
Investicione nekretnine	0	0	0	0	0	0	0	0
Ulaganja u pridružena preduzeća	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostali dugoročni finansijski plasmani	0	0	0	0	0	0	0	0
Odložena poreska sredstva	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostala stalna imovina	0	0	0	0	0	0	0	0
Obrtna imovina	7.565	10.661	9.534	11.506	13.385	15.302	17.284	19.348
Zalihe	1.993	1.603	2.115	2.179	2.331	2.494	2.669	2.856
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	5.320	8.983	7.282	7.501	8.026	8.587	9.189	9.832
Potraživanja za više plaćeni porez na dobit	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktivna vremenska razgraničenja	69	23	0	0	0	0	0	0
Kratkoročni finansijski plasmani	0	0	0	0	0	0	0	0
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	182	52	136	1.827	3.028	4.220	5.426	6.661
Ostala obrtna imovina	0	0	0	0	0	0	0	0
Imovina namijenjena prodaji	0	0	0	0	0	0	0	0
UKUPNA AKTIVA	26.540	29.182	27.706	29.491	31.329	33.315	35.459	37.776
Ukupan kapital	13.731	15.729	17.299	19.081	20.198	21.413	22.731	24.165
Kapital vlasnika preduzeća	13.731	15.729	17.299	19.081	20.198	21.413	22.731	24.165
Manjinski udeli	0	0	0	0	0	0	0	0
Dugoročne obaveze	1.533	637	284	0	0	0	0	0
Dugoročne finansijske obaveze	1.533	637	284	0	0	0	0	0
Dugoročna rezervisanja	0	0	0	0	0	0	0	0
Obaveze za penzije i druga davanja	0	0	0	0	0	0	0	0
Odložene poreske obaveze	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale dugoročne obaveze	0	0	0	0	0	0	0	0
Kratkoročne obaveze	11.276	12.816	10.122	10.410	11.131	11.902	12.728	13.611
Kratkoročne finansijske obaveze	496	254	73	50	50	50	50	50
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze	10.744	12.492	9.947	10.255	10.973	11.741	12.563	13.443
Obaveze za porez na dobit	0	0	0	0	0	0	0	0
Pasivna vremenska razgraničenja	31	61	59	59	59	59	59	59
Kratkoročna rezervisanja	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale kratkoročne obaveze	5	8	44	45	48	52	55	59
Obaveze namijenjene prodaji	0	0	0	0	0	0	0	0
UKUPNA PASIVA	26.540	29.182	27.706	29.491	31.329	33.315	35.459	37.776

Izvještaj o novčanim tokovima

u hiljadama KM	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
	Re	Re	Re	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan
Dobit nakon oporezivanja	0	2.019	1.591	1.781	2.008	2.219	2.427	2.648
Porez na dobit	0	252	172	198	223	247	270	294
Amortizacija i otpisi vrijednosti	0	724	721	742	745	736	743	752
Dobitak (gubitak) od prodaje stalne imovine	0	0	0	0	0	0	0	0
Promjena dugoročnih rezervisanja	0	0	0	0	0	0	0	0
Promjena ostale imovine i obaveza	0	0	0	0	0	0	0	0
Prihodi od pridruženih preduzeća	0	(0)	(0)	0	0	0	0	0
Prihodi od dividendi	0	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Prihodi od kamata	0	(3)	(2)	(20)	(49)	(72)	(96)	(121)
Rashodi kamata	0	180	124	14	3	3	3	3
Ostali negotovinski prihodi i troškovi	0	0	0	0	0	0	0	0
Poslovna dobit prije promjene obrtnog kapitala	0	3.172	2.607	2.716	2.931	3.132	3.347	3.576
Promjena obrtnog kapitala	0	(1.445)	(1.301)	28	44	47	50	53
Zalihe	0	391	(512)	(63)	(153)	(163)	(175)	(187)
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	0	(3.663)	1.701	(218)	(525)	(562)	(601)	(643)
Ostala obrtna imovina	0	46	23	0	0	0	0	0
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze	0	1.748	(2.546)	309	718	768	822	879
Ostale kratkoročne obaveze	0	33	34	1	3	3	4	4
Gotovina ostvarena u poslovanju	0	1.727	1.306	2.744	2.975	3.178	3.396	3.630
Plaćene kamate	0	(180)	(124)	(14)	(3)	(3)	(3)	(3)
Plaćeni porez na dobit	0	(252)	(172)	(198)	(223)	(247)	(270)	(294)
Neto priliv (odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti	0	1.296	1.010	2.532	2.749	2.929	3.124	3.332
Kupovina nekretnina, postrojenja i opreme	(0)	(270)	(1.034)	(555)	(705)	(805)	(905)	(1.005)
Prodaja nekretnina, postrojenja i opreme	0	0	0	0	0	0	0	0
Kupovina nematerijalnih ulaganja	(0)	(1)	0	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Prodaja nematerijalnih ulaganja	0	0	661	0	0	0	0	0
Kupovina podružnica, bez pripadajuće gotovine	(0)	(0)	(0)	0	0	0	0	0
Prodaja podružnica, bez pripadajuće gotovine	(0)	(0)	(0)	0	0	0	0	0
Kupovina finansijskih plasmana	(0)	0	0	0	0	0	0	0
Prodaja finansijskih plasmana	0	0	0	0	0	0	0	0
Promjena kratkoročnih finansijskih plasmana	0	0	0	0	0	0	0	0
Primljene kamate	0	3	2	20	49	72	96	121
Primljene dividende	0	0	0	0	0	0	0	0
Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja	0	(268)	(370)	(535)	(656)	(733)	(809)	(884)
Nova izdanja akcija	0	(21)	(21)	0	0	0	0	0
Otkup sopstvenih akcija	0	0	0	0	0	0	0	0
Povećanje dugoročnih finansijskih obaveza	(0)	0	0	0	0	0	0	0
Otplata dugoročnih finansijskih obaveza	0	(896)	(353)	(284)	0	0	0	0
Promjena kratkoročnih finansijskih obaveza	0	(242)	(181)	(23)	0	0	0	0
Dividende i druge isplate dobiti	(0)	(0)	(0)	(0)	(891)	(1.004)	(1.109)	(1.214)
Dividende manjinskim udjelima	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja	0	(1.159)	(555)	(307)	(891)	(1.004)	(1.109)	(1.214)
Neto priliv (odliv) gotovine	0	(130)	85	1.690	1.201	1.192	1.206	1.235
Gotovinski ekvivalenti i gotovina na početku perioda	0	182	52	136	1.827	3.028	4.220	5.426
Kursne razlike	0	0	0	0	0	0	0	0
Gotovinski ekvivalenti i gotovina na kraju perioda	0	52	136	1.827	3.028	4.220	5.426	6.661

Bazel II analiza boniteta

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
	Re	Re	Re	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan
Rentabilitet kapitala (ROE)	3,1%	13,7%	9,6%	9,8%	10,2%	10,7%	11,0%	11,3%
Bonitet (1=vrlo dobro; 5=kritično)	4,18	1,34	2,43	2,39	2,27	2,16	2,07	1,99
Ponder	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%
Rentabilitet ukupne imovine (ROA)	2,5%	7,9%	6,1%	6,3%	6,6%	6,9%	7,1%	7,2%
Bonitet (1=vrlo dobro; 5=kritično)	3,75	1,04	1,96	1,86	1,69	1,56	1,47	1,38
Ponder	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%
Finansijske obaveze / EBITDA	1,42	0,28	0,14	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01
Bonitet (1=vrlo dobro; 5=kritično)	2,02	1,07	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Ponder	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%
Pokriće kamata	2,88	13,66	15,24	144,77	728,60	798,60	867,88	941,36
Bonitet (1=vrlo dobro; 5=kritično)	4,17	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Ponder	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%
Kapital / ukupna aktiva	0,52	0,54	0,62	0,65	0,64	0,64	0,64	0,64
Bonitet (1=vrlo dobro; 5=kritično)	1,66	1,49	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Ponder	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%
Kapital i dugoročne obaveze / stalna imovina	0,80	0,88	0,97	1,06	1,13	1,19	1,25	1,31
Bonitet (1=vrlo dobro; 5=kritično)	3,64	3,11	2,55	1,93	1,50	1,07	1,00	1,00
Ponder	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%
Ukupni bonitet	3,23	1,51	1,66	1,53	1,41	1,30	1,26	1,23

Rentabilitet investiranog kapitala

u hiljadama KM	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
	Re	Re	Re	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan
Investirani kapital po imovini	15.759	16.190	17.138	17.549	17.399	17.368	17.435	17.591
Nekretnine, postrojenja i oprema	18.249	18.030	17.975	18.054	17.956	17.978	18.094	18.302
Nematerijalna ulaganja	725	718	371	25	9	0	0	0
Investicione nekretnine	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostala stalna imovina	0	0	0	0	0	0	0	0
Neto poslovni obrtni kapital	(3.216)	(2.558)	(1.208)	(530)	(566)	(611)	(659)	(711)
Kratkoročna poslovna imovina	7.565	9.113	10.097	9.675	10.155	10.856	11.606	12.409
Zalihe	1.993	1.798	1.859	2.147	2.255	2.413	2.582	2.762
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	5.320	7.151	8.133	7.391	7.763	8.307	8.888	9.510
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	182	117	94	136	136	136	136	136
Ostala kratkoročna poslovna imovina	69	46	12	0	0	0	0	0
Poslovne obaveze	(10.780)	(11.671)	(11.306)	(10.205)	(10.720)	(11.467)	(12.265)	(13.120)
Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze	(10.744)	(11.618)	(11.219)	(10.101)	(10.614)	(11.357)	(12.152)	(13.003)
Ostale poslovne obaveze	(36)	(53)	(86)	(104)	(106)	(109)	(113)	(117)
Investirani kapital po obavezama	15.759	16.190	17.138	17.549	17.399	17.368	17.435	17.591
Ukupan kapital	13.731	14.730	16.514	18.190	19.640	20.806	22.072	23.448
Dugoročne obaveze	1.533	1.085	461	142	0	0	0	0
Kratkoročne finansijske obaveze	496	375	163	61	50	50	50	50
Dugoročni finansijski plasmani	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Kratkoročni finansijski plasmani	(0)	(0)	(0)	(845)	(2.291)	(3.488)	(4.687)	(5.907)
Imovina namijenjena prodaji	0	0	0	0	0	0	0	0
Rentabilitet investiranog kapitala								
Poslovna dobit	646	2.453	1.893	1.973	2.186	2.396	2.604	2.824
<i>Efektivna stopa poreza na dobit</i>	6,2%	11,1%	9,8%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%
Porez na poslovnu dobit	40	272	185	197	219	240	260	282
Poslovna dobit nakon poreza	606	2.181	1.708	1.776	1.967	2.156	2.343	2.542
Investirani kapital	15.759	16.190	17.138	17.549	17.399	17.368	17.435	17.591
Rentabilitet investiranog kapitala (ROIC)	3,8%	13,5%	10,0%	10,1%	11,3%	12,4%	13,4%	14,4%
WACC	11,3%	11,5%	11,8%	11,9%	12,0%	12,0%	12,0%	12,0%
ROIC - WACC	(7,4%)	2,0%	(1,8%)	(1,8%)	(0,7%)	0,4%	1,5%	2,5%
Trošak kapitala	1.776	1.858	2.019	2.094	2.085	2.081	2.090	2.108
Ekonomska dobit	(1.171)	324	(311)	(318)	(118)	75	254	433

Troškovi kapitala

u hiljadama KM	dec 06	dec 07	dec 08	dec 09	dec 10	dec 11	dec 12	dec 13
	Re	Re	Re	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan
Izvori finansiranja								
Kratkoročne finansijske obaveze	496	254	73	50	50	50	50	50
Dugoročne finansijske obaveze	1.533	637	284	0	0	0	0	0
Manjinski udeli	0	0	0	0	0	0	0	0
Prioritetne akcije i ostali kapital	0	0	0	0	0	0	0	0
Običan kapital								
Knjigovodstvena vrijednost	13.731	15.729	17.299	19.081	20.198	21.413	22.731	24.165
Tržišna vrijednost	11.084	18.474	16.903	16.903	16.903	16.903	16.903	16.903
DCF vrijednost	-	-	19.759	22.130	24.786	27.760	31.091	34.822
Trošak kapitala								
Kratkoročne finansijske obaveze	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%
Dugoročne finansijske obaveze	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%
Poreska zaštita za plaćanje kamata	6,2%	11,1%	9,8%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%
Manjinski udeli	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Prioritetne akcije i ostali kapital	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Običan kapital	12,0%	12,0%	12,0%	12,0%	12,0%	12,0%	12,0%	12,0%
Kamatna stopa za dugoročne finansijske obaveze	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%
Premija za rizik	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
Ponderisani prosječni trošak kapitala (WACC)								
Knjigovodstveni WACC, krajem perioda	11,3%	11,7%	11,9%	12,0%	12,0%	12,0%	12,0%	12,0%
DCF WACC, krajem perioda	-	-	11,9%	12,0%	12,0%	12,0%	12,0%	12,0%

Planiranje bilansa uspjeha

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
	Re	Re	Re	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan
Stopa rasta prihoda od prodaje	0,0%	17,0%	13,4%	3,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%
Prihodi od prodaje u zemlji	0,0%	4,0%	14,7%	3,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na na inostranom tržištu	0,0%	20,4%	13,2%	3,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%
Troškovi kao % poslovnih prihoda								
Nabavna vrijednost prodate robe	0,4%	0,3%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Troškovi materijala	58,2%	52,1%	57,9%	56,0%	56,0%	56,0%	56,0%	56,0%
Troškovi usluga	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	3.387	3.728	4.439	4.572	4.892	5.235	5.601	5.993
Neto zarade i naknade zarada po zaposlenom (u hiljadama KM)	4,6	5,0	6,0	6,2	6,6	7,1	7,6	8,1
Porezi i doprinosi kao % neto zarada i naknada zarada	52,0%	52,0%	49,4%	49,4%	49,4%	49,4%	49,4%	49,4%
Ostali lični rashodi kao % neto zarada i naknada zarada	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Prosječan broj zaposlenih	487	491	495	495	495	495	495	495
Amortizacione stope								
Zemljište i zgrade	0,0%	2,6%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%
Postrojenja i oprema	0,0%	1,6%	1,7%	1,7%	1,7%	1,7%	1,7%	1,7%
Ostala oprema	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Ostala imovina	0,0%	0,8%	1,1%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
Robne marke, patent, licence i slična prava	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Ulaganja u razvoj	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Ostala nematerijalna ulaganja	0,0%	2,1%	2,1%	15,7%	15,7%	15,7%	15,7%	15,7%
Povrat finansijske imovine								
Ulaganja u pridružena preduzeća	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	24,1%	2,2%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Kratkoročni finansijski plasmani	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Dugoročni finansijski plasmani	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Kamatne stope za finansijske obaveze								
Kratkoročne finansijske obaveze	0,0%	0,0%	0,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%	6,0%
Dugoročne obaveze prema bankama	0,0%	0,0%	0,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%
Emitovane obveznice	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Konvertibilne obveznice	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Obaveze iz finansijskog lizinga	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Ostale finansijske obaveze	0,0%	0,0%	0,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%
Porez na dobit								
Dobit prije oporezivanja	450	2.271	1.764	1.979	2.231	2.465	2.697	2.942
Poreski nepriznati rashodi	0	0	0	0	0	0	0	0
Neoporezivi prihodi	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostalo	0	0	0	0	0	0	0	0
Ispravljena dobit prije oporezivanja	450	2.271	1.764	1.979	2.231	2.465	2.697	2.942
<i>Stopa poreza na dobit</i>	6,2%	11,1%	9,8%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%
Porez na dobit	28	252	172	198	223	247	270	294
Ostali porezi	0	0	0	0	0	0	0	0
Ukupan porez na dobit	28	252	172	198	223	247	270	294
Tekući porez	28	252	172	198	223	247	270	294
Odloženi porez	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Efektivna stopa poreza na dobit</i>	6,2%	11,1%	9,8%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%
Dividende								
Dividende kao % neto dobiti	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	50,0%	50,0%	50,0%	50,0%

Planiranje bilansa stanja

u hiljadama KM	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
	Re	Re	Re	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan
Neto investicije u stalnu imovinu	0	296	441	555	705	805	905	1.005
Zemljište i zgrade	0	7	46	50	100	100	100	100
Postrojenja i oprema	0	288	393	500	600	700	800	900
Ostala oprema	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostala imovina	0	0	3	5	5	5	5	5
Imovina u pripremi	0	0	0	0	0	0	0	0
Goodwill	0	0	0	0	0	0	0	0
Robne marke, patenti, licence i slična prava	0	0	0	0	0	0	0	0
Ulaganja u razvoj	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostala nematerijalna ulaganja	0	1	0	0	0	0	0	0
Ulaganja u pripremi	0	0	0	0	0	0	0	0
Akumulirana ispravka vrijednosti prodane imovine	0	10	40	362	364	367	370	375
Zemljište i zgrade	0	0	0	142	141	140	140	140
Postrojenja i oprema	0	10	40	221	223	226	230	235
Ostala oprema	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostala imovina	0	0	0	0	0	0	0	0
Goodwill	0	0	0	0	0	0	0	0
Robne marke, patenti, licence i slična prava	0	0	0	0	0	0	0	0
Ulaganja u razvoj	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostala nematerijalna ulaganja	0	0	0	0	0	0	0	0
Obrtna imovina kao broj dana u prihodima								
Zalihe	46,9	32,2	37,5	37,5	37,5	37,5	37,5	37,5
Materijal	29,7	24,8	24,1	24,1	24,1	24,1	24,1	24,1
Nedovršena proizvodnja	0,4	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Gotovi proizvodi	16,2	7,1	13,1	13,1	13,1	13,1	13,1	13,1
Roba	0,6	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Ostale zalihe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Potraživanja od kupaca	5,7	1,0	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8
Potraživanja bruto	13,3	7,3	9,9	9,9	9,9	9,9	9,9	9,9
Ispravka vrijednosti	(7,6)	(6,3)	(5,1)	(5,1)	(5,1)	(5,1)	(5,1)	(5,1)
Dati avansi	0,1	0,9	2,6	2,6	2,6	2,6	2,6	2,6
Potraživanja od povezanih lica	111,3	172,0	113,9	113,9	113,9	113,9	113,9	113,9
Potraživanja za poreze osim za porez na dobit	7,4	5,0	6,2	6,2	6,2	6,2	6,2	6,2
Ostala potraživanja	0,6	1,6	1,5	1,5	1,5	1,5	1,5	1,5
Aktivna vremenska razgraničenja	1,6	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ostala obrtna imovina	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kratkoročne obaveze kao broj dana u prihodima								
Obaveze prema dobavljačima	57,0	40,9	50,3	50,3	50,3	50,3	50,3	50,3
Primljeni avansi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Obaveze prema povezanim licima	186,3	197,9	116,1	116,1	116,1	116,1	116,1	116,1
Obaveze prema zaposlenima	5,5	4,6	4,6	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8
Obaveze za socijalno osiguranje	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Obaveze za poreze osim poreza na dobit	3,8	7,7	5,2	5,2	5,2	5,2	5,2	5,2
Ostale obaveze	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Pasivna vremenska razgraničenja	0,7	1,2	1,0	1,0	1,0	0,9	0,8	0,8
Ostale kratkoročne obaveze	0,1	0,2	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8

Novčani tok za procjenu vrijednosti

u hiljadama KM	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
	Re	Re	Re	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan
Poslovna dobit	0	2.453	1.893	1.973	2.186	2.396	2.604	2.824
<i>Efektivna stopa poreza na dobit</i>	0,0%	11,1%	9,8%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%
Porez na poslovnu dobit	0	(272)	(185)	(197)	(219)	(240)	(260)	(282)
Poslovna dobit nakon poreza	0	2.181	1.708	1.776	1.967	2.156	2.343	2.542
Amortizacija i otpisi vrijednosti	0	724	721	742	745	736	743	752
Promjena dugoročnih rezervisanja	0	0	0	0	0	0	0	0
Promjena neto obrtnog kapitala	0	(1.445)	(1.301)	28	44	47	50	53
Promjena ostale imovine i obaveza	0	0	0	0	0	0	0	0
Novčani tok iz poslovanja	0	1.461	1.128	2.547	2.756	2.939	3.136	3.347
Investicije u nekretnine, postrojenja i opremu	0	(270)	(1.034)	(555)	(705)	(805)	(905)	(1.005)
Investicije u nematerijalna ulaganja	0	(1)	661	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Slobodan novčani tok	0	1.190	756	1.992	2.051	2.134	2.231	2.342
Potrebni kratkoročni finansijski plasmani	200	200	200	200	200	200	200	200

Sažetak DCF procjene vrijednosti

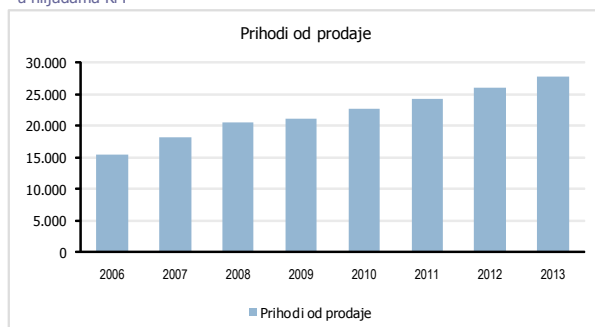
u hiljadama KM	Mira a.d. Prijedor		
	Slobodan novčani tok	Diskontni faktor	Sadašnja vrijednost
2009	1.992	0,95	1.883
2010	2.051	0,84	1.732
2011	2.134	0,75	1.609
2012	2.231	0,67	1.502
2013	2.342	0,60	1.408
Rezidualna vrijednost	21.205	0,57	12.046
Vrijednost poslovanja preduzeća			20.179
+ Višak kratkoročnih finansijskih plasmana			(64)
+ Dugoročni finansijski plasmani			0
+ Vrijednost neoperativne imovine			0
Ukupna vrijednost preduzeća			20.116
- Kratkoročne finansijske obaveze			73
- Dugoročne finansijske obaveze			284
- Manjinski udeli			0
- Prioritetne akcije i ostali kapital			0
Vrijednost običnog kapitala			19.759
Broj akcija u opticaju (hiljadu)			18.474
Vrijednost obične akcije (KM)			1,1

Sažetak procjene vrijednosti

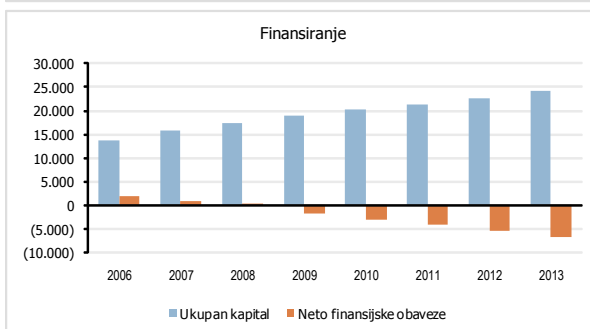
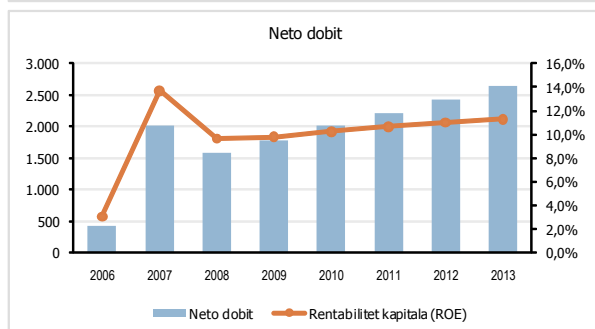
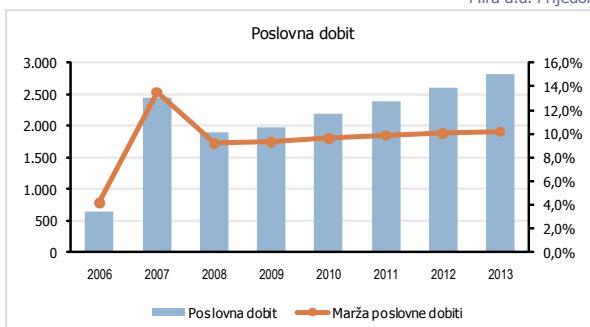
Mira a.d. Prijedor				
	Vrijednost (Hiljadu KM)	Po akciji (KM)	Multiplikator (2008)	Ponder
DCF procjena vrijednosti	19.759	1,1	-	25,0%
Procjena vrijednosti sa multiplikatorom P/BV	10.899	0,6	0,6	25,0%
Procjena vrijednosti sa multiplikatorom EV/EBITDA	17.503	0,9	6,8	25,0%
Procjena vrijednosti sa multiplikatorom EV/prihodi	13.169	0,7	0,7	25,0%
Vrijednost običnog kapitala	15.332	0,8	-	-

Izabrani finansijski podaci (grafikoni)

u hiljadama KM

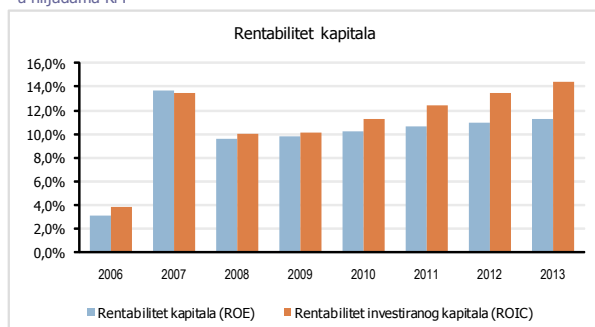


Mira a.d. Prijedor

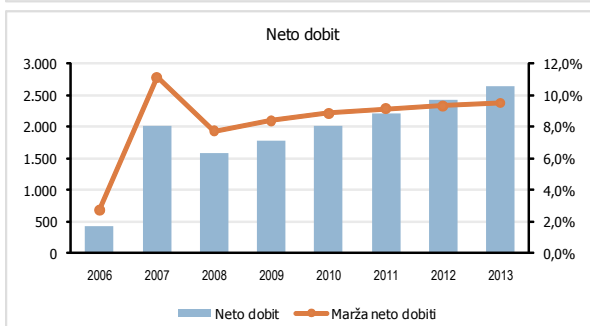
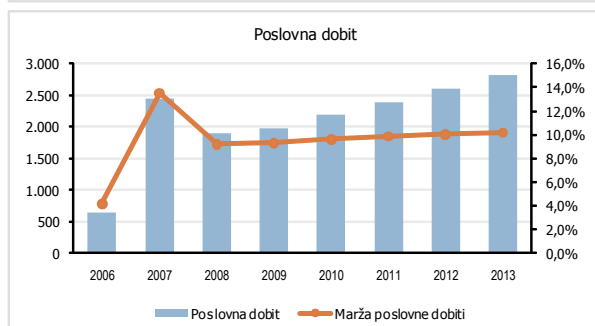
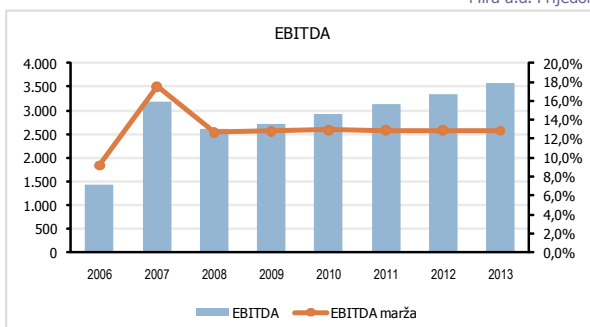


Pokazatelji uspješnosti (grafikoni)

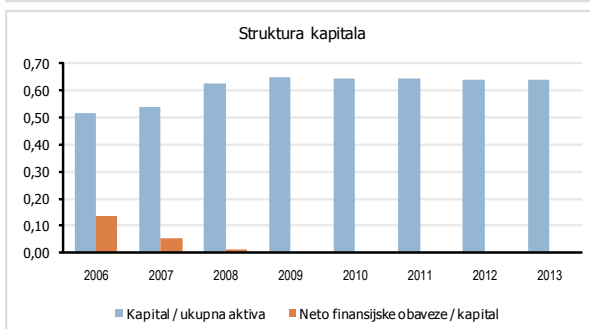
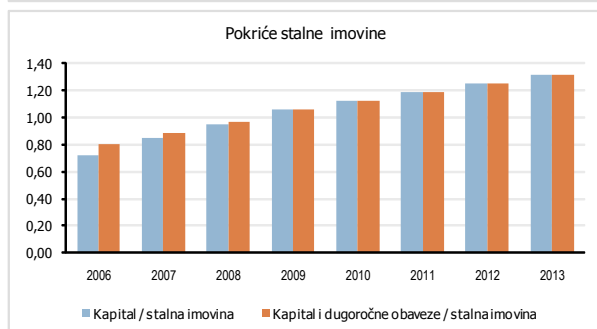
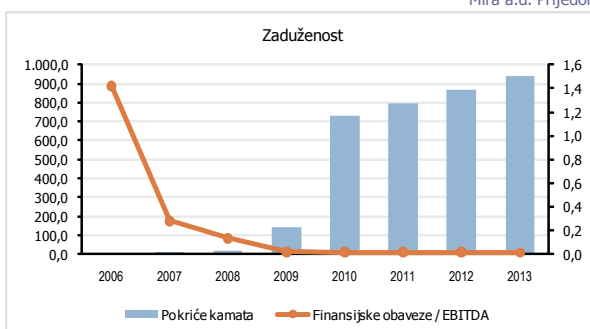
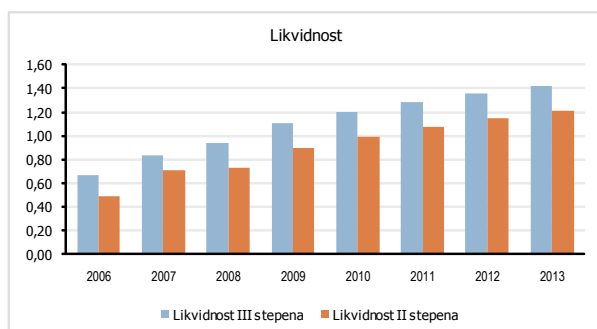
u hiljadama KM



Mira a.d. Prijedor

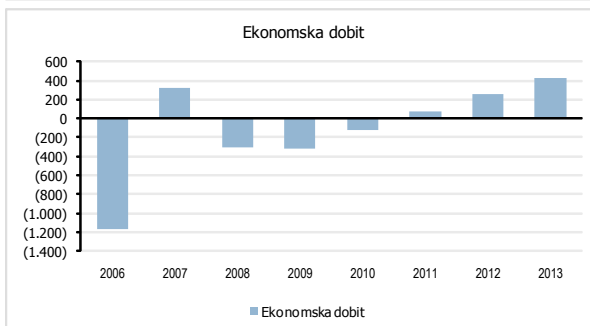
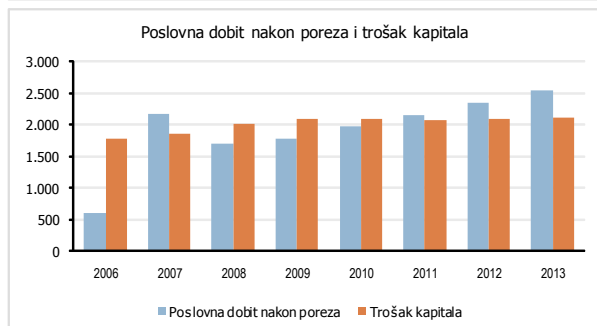
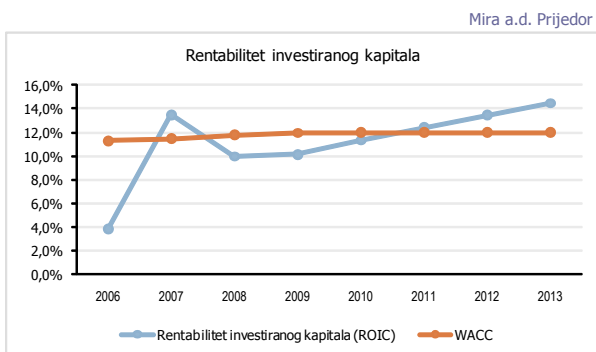
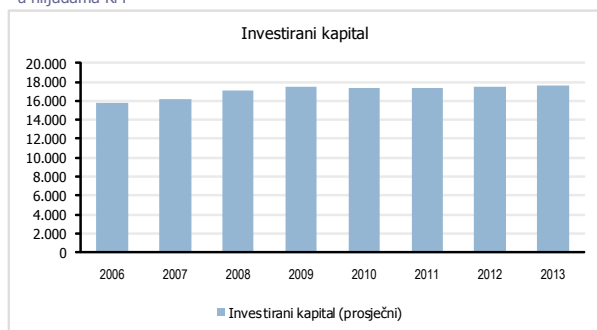


Pokazatelji finansijskog stanja (grafikoni)



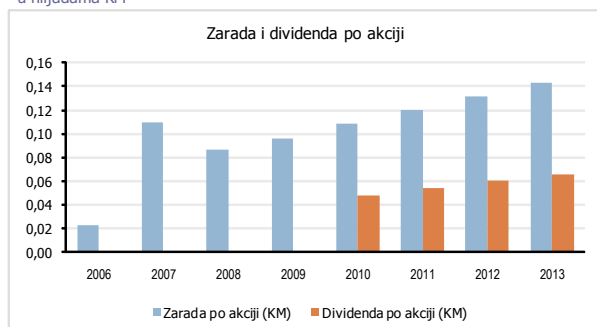
Rentabilitet investiranog kapitala (grafikoni)

u hiljadama KM

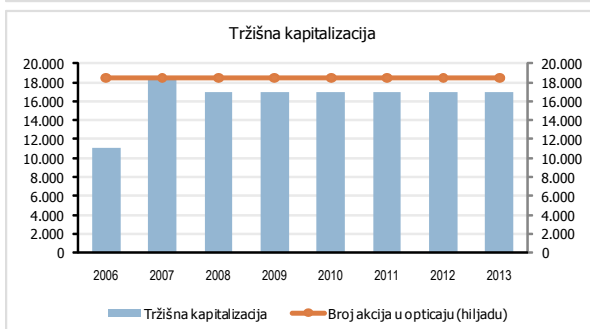
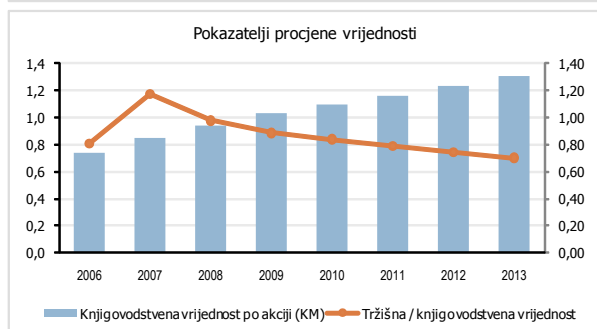
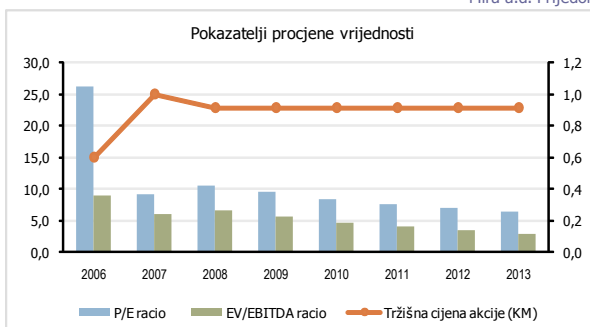


Podaci o akcijama (grafikoni)

u hiljadama KM

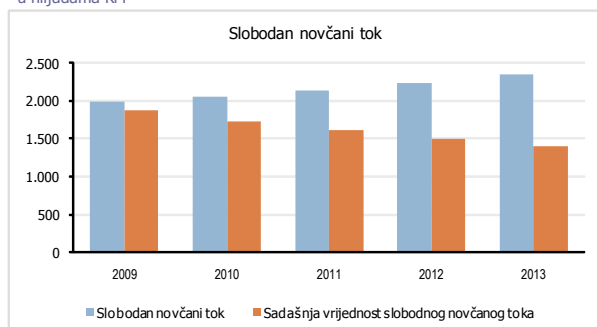


Mira a.d. Prijedor

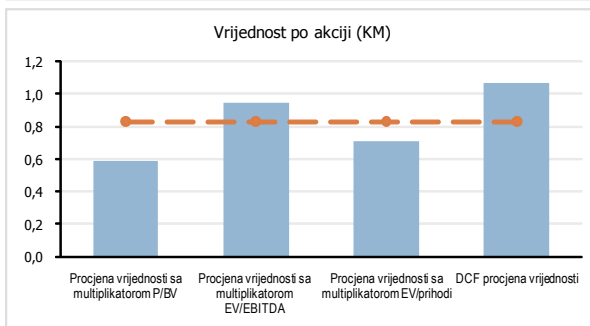
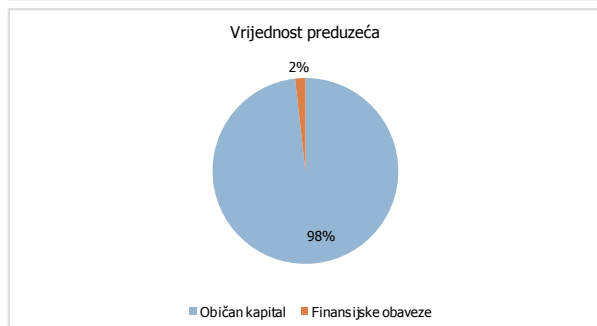


Procjena vrijednosti preduzeća (grafikoni)

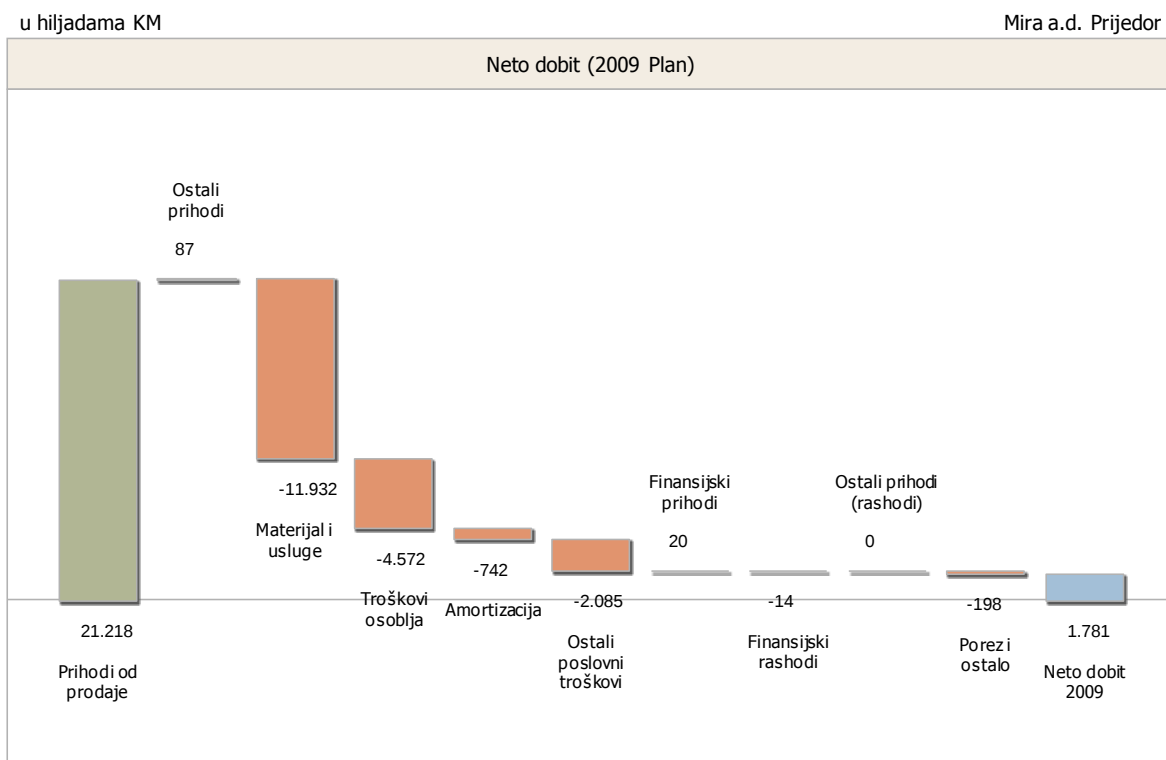
u hiljadama KM



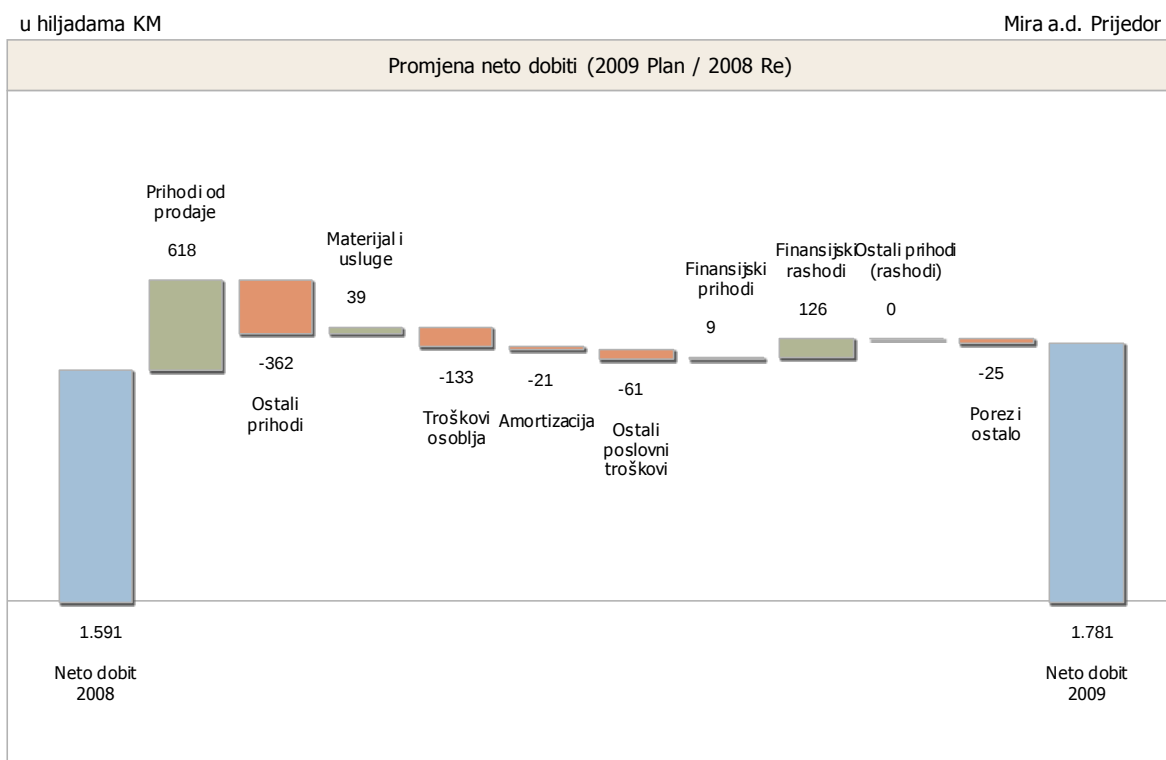
Mira a.d. Prijedor



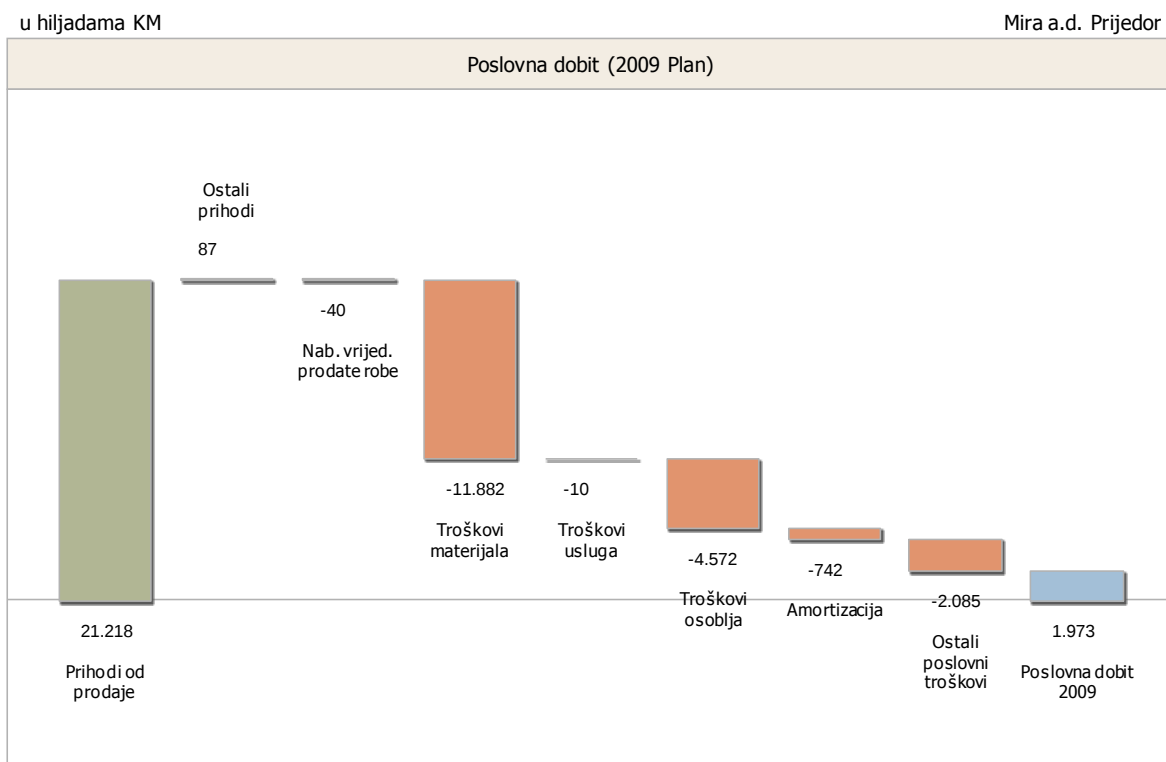
Neto dobit (grafikon)



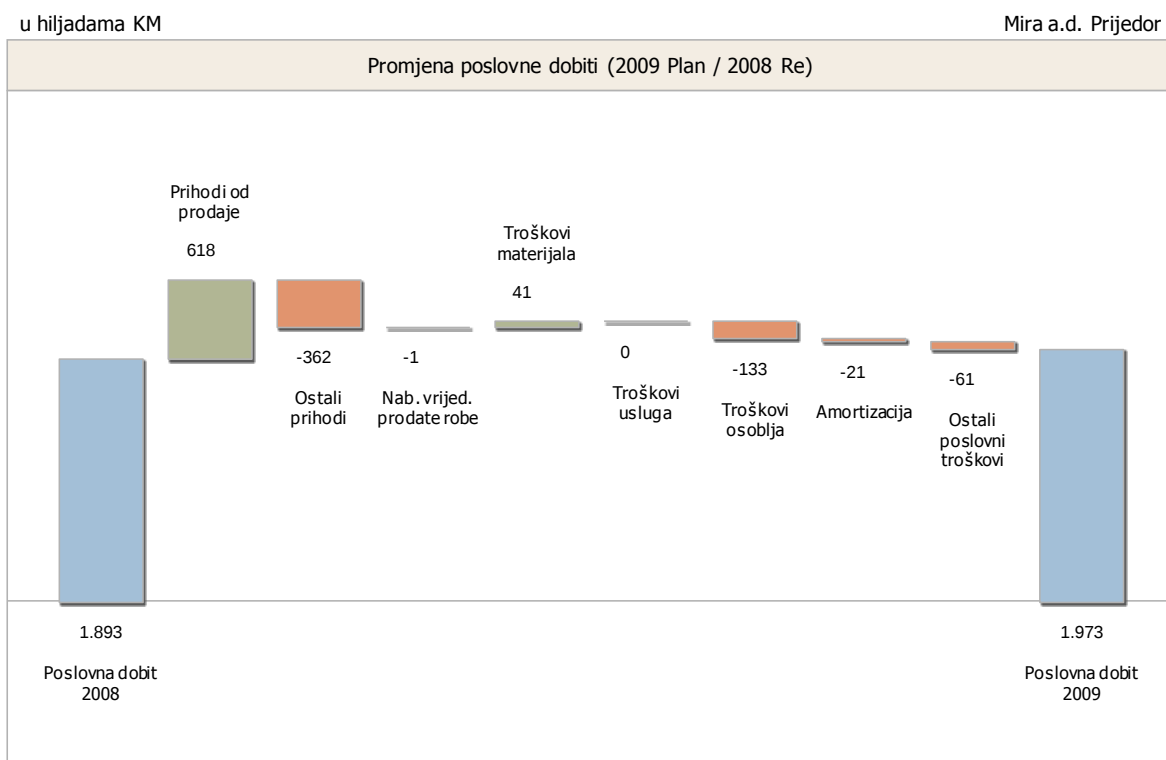
Promjena neto dobiti (grafikon)



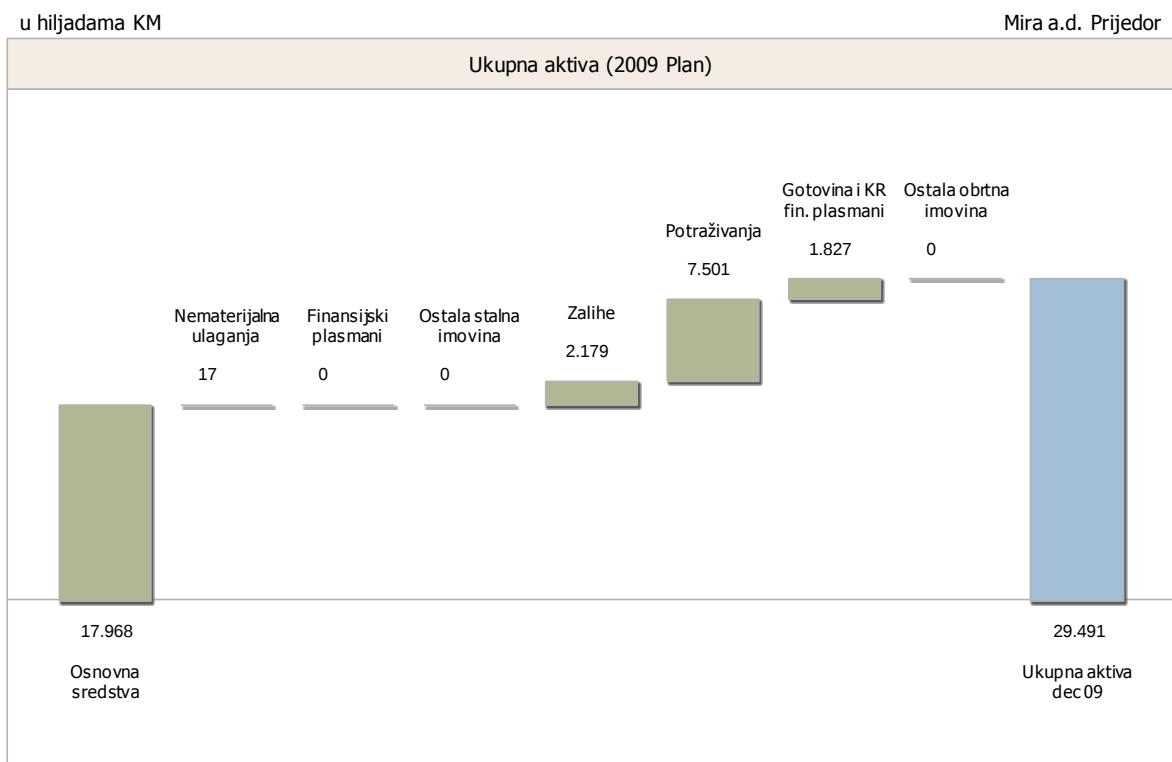
Poslovna dobit (grafikon)



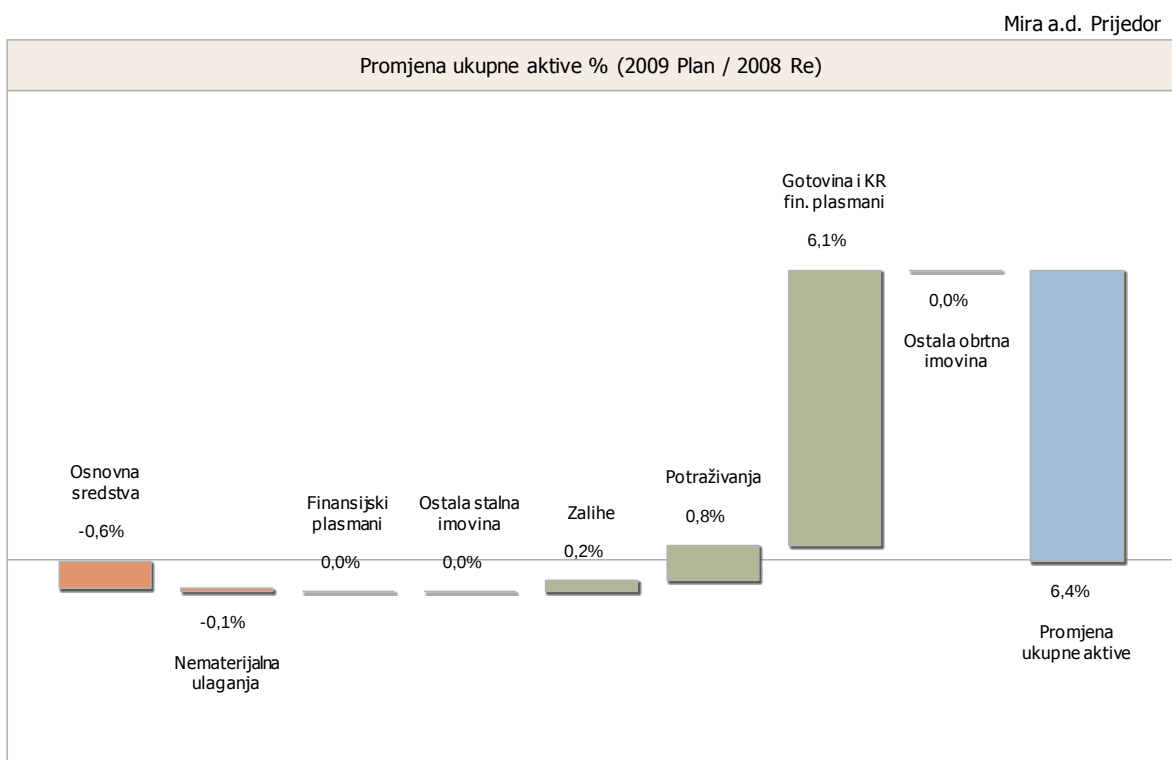
Promjena poslovne dobiti (grafikon)



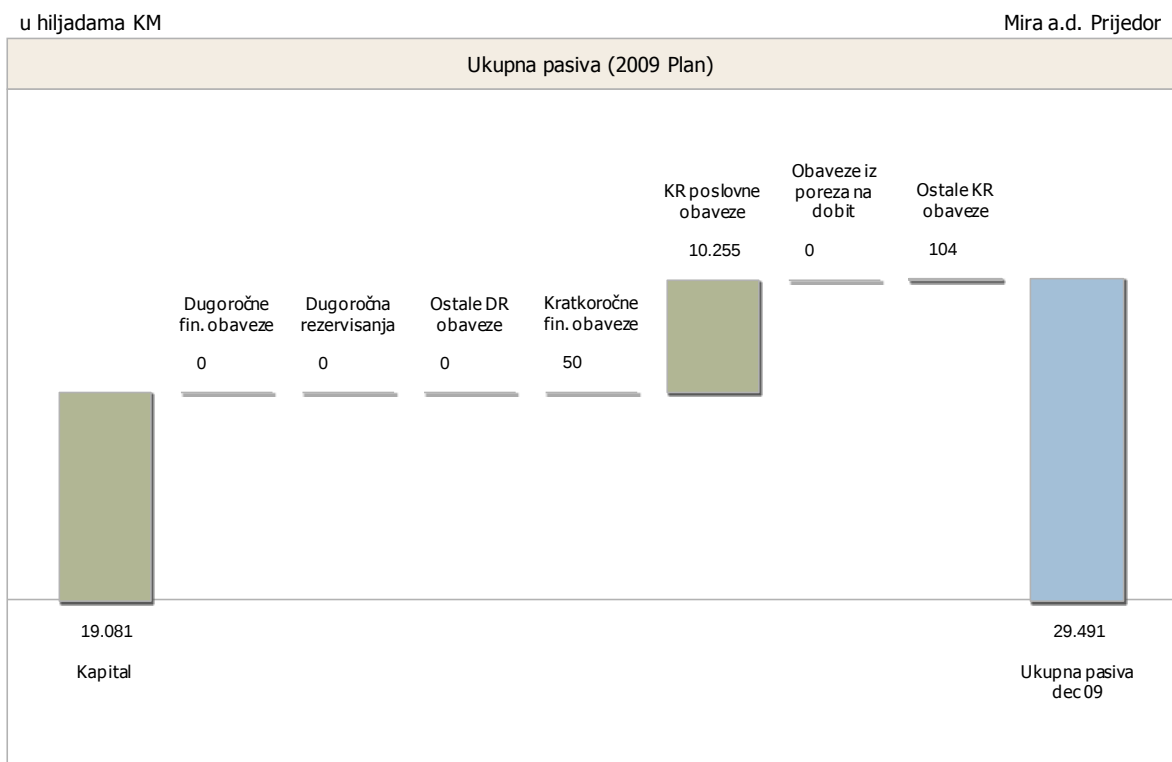
Ukupna aktiva (grafikon)



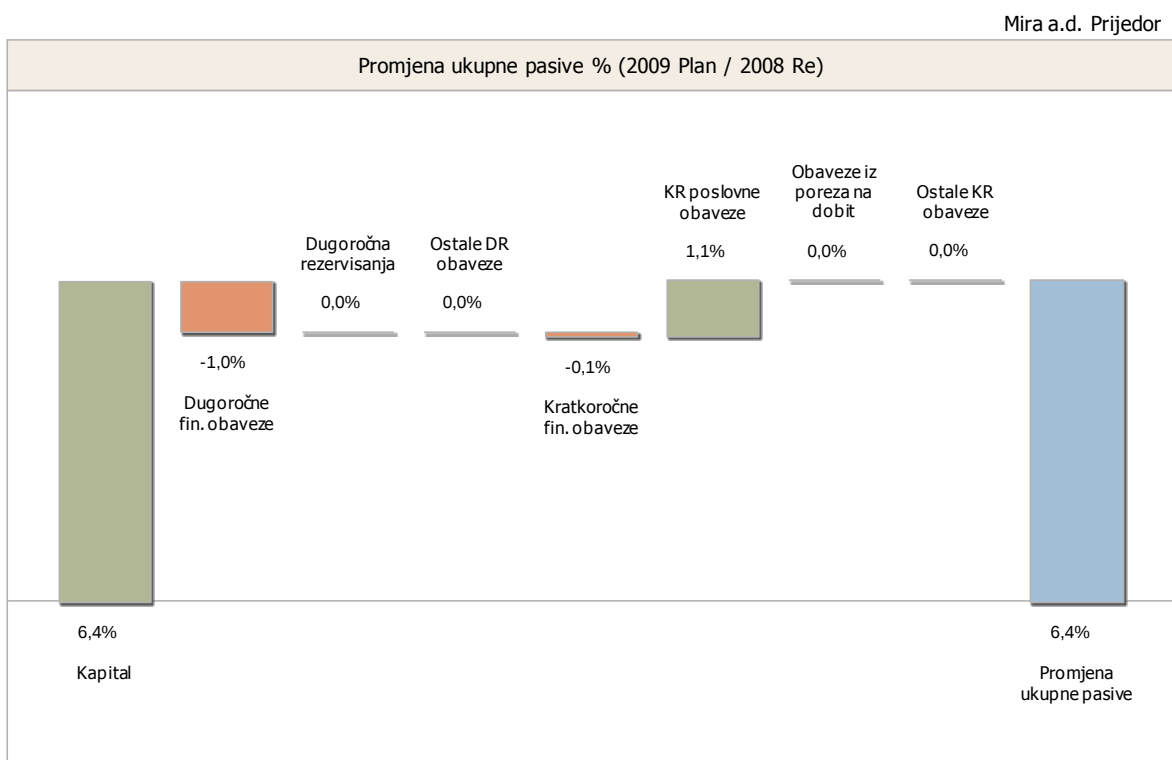
Promjena ukupne aktive % (grafikon)



Ukupna pasiva (grafikon)

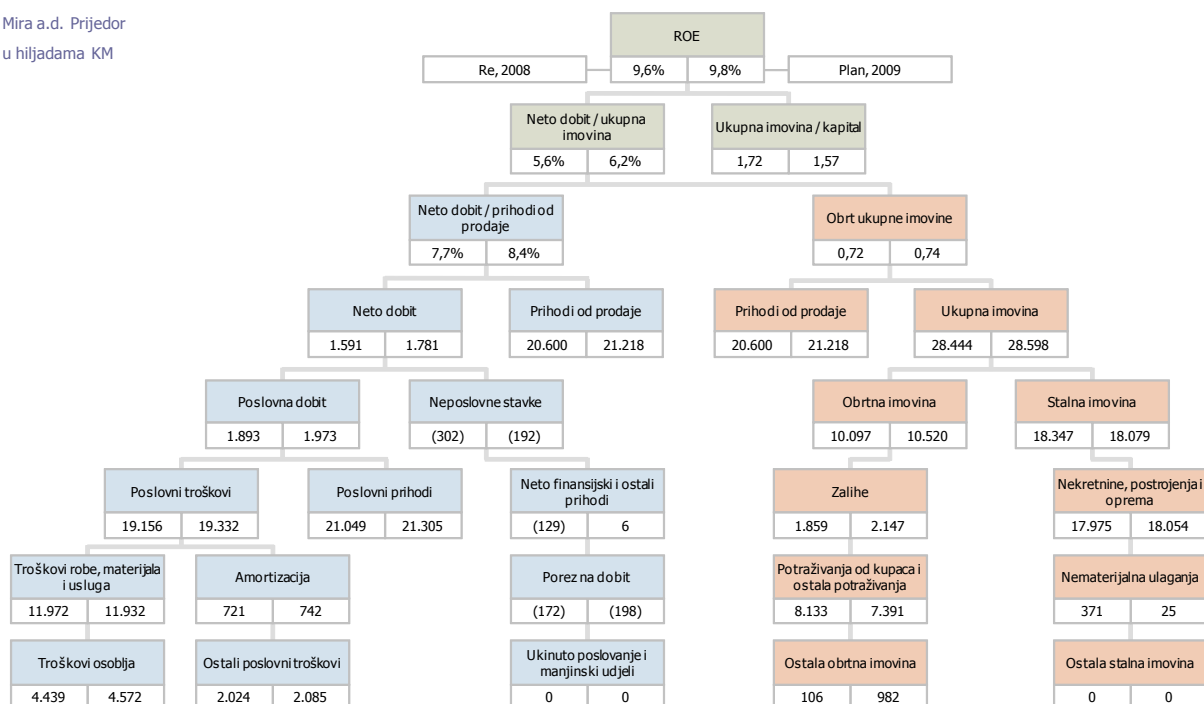


Promjena ukupne pasive % (grafikon)



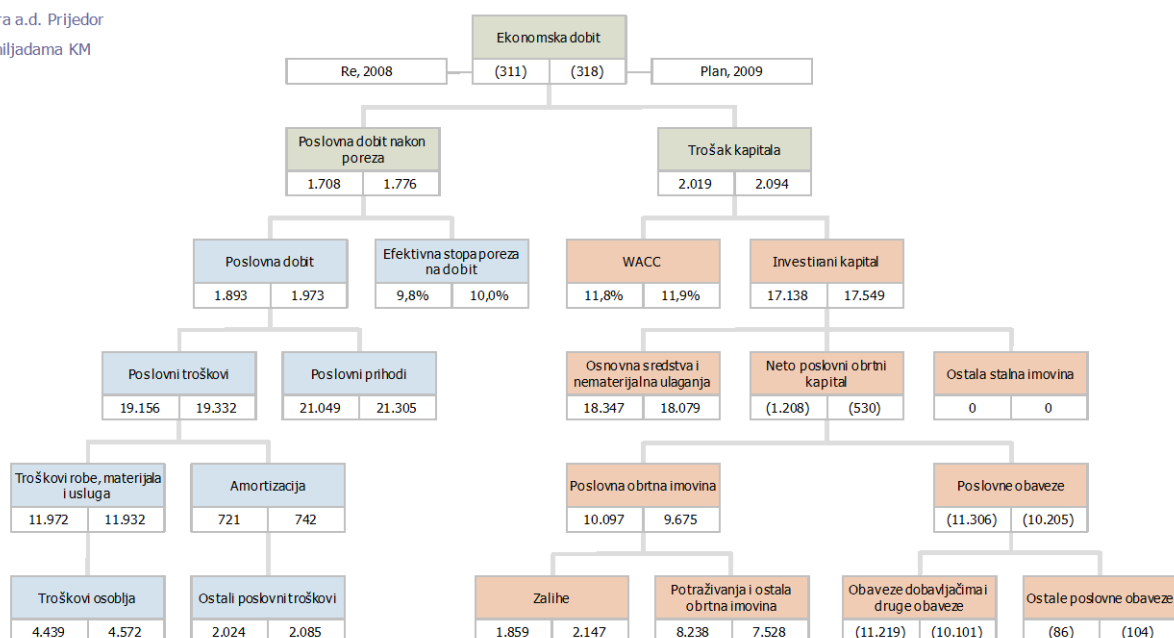
Du Pont šema

Mira a.d. Prijedor
u hiljadama KM



Šema ekonomske dobiti

Mira a.d. Prijedor
u hiljadama KM



Bazel II šema boniteta

Mira a.d. Prijedor

