



Bonitetna izvrsnost
©Soliditet

A Bisnode Solution

IZVEŠTAJ BONITETNE IZVRSNOSTI

Izdavač: **Bisnode BH d.o.o.**
Član grupe BISNODE, Stockholm, Švedska

Tvornica cementa Kakanj, dioničko društvo Kakanj

Izdato dana 12.6.2015



Bonitetna izvrsnost

Sadržaj

01. Šta je bonitetna ocjena izvrsnosti?
02. Podatci o registraciji
03. Bilans stanja
04. Bilans uspjeha
05. Pokazatelji
06. Grafička analiza
07. Metodologija
08. Statistika
09. O kompaniji Bisnode
10. Certifikat



Bonitetna izvrsnost

Šta je bonitetna ocjena izvrsnosti?

Bonitetna ocjena predstavlja nadprosječnu bonitetnu vrijednost preduzeća – privrednih subjekata. Temelji se na završnim računima privrednih subjekata za posljednju finansijsku godinu i predviđa sigurnost poslovanja u narednih dvanaest mjeseci.

Preduzeća sa rejtingom iznad prosjeka imaju manju vjerovatnoću da će im sljedeće godine biti blokirani računi (tj. više od 90 dana i više od 60 dana kontinuirane blokade naredne godine). Da bi osigurale visok rejting preduzeća moraju ispunjavati sljedeće uslove:

- imati najmanje 2 zaposlena
- preduzeće mora postojati najmanje 3 godine
- poslovni prihodi veći od 100.000 BAM
- vjerovatnoća negativnog događaja manja od 4,31% (brisanje, insolventnost ili blokada)

Privredni subjekti sa bonitetnom ocjenom izvrsnosti A imaju vjerovatnoću od 45% da će zadržati istu bonitetnu izvrsnost i u narednoj godini.

Certifikacija je uobičajna praksa u međunarodnom okruženju na osnovu koje privredni subjekti jače utvrđuju svoj ugled i poverenje u domaćem i stranom poslovnom okruženju. Dobitnici certifikata dobijaju na taj način dodatno poverenje svojih poslovnih partnera.

Grupacija Bisnode ima dugogodišnje iskustvo u dodeli certifikata bonitetne izvrsnosti u evropskim zemljama: Švedskoj, Norveškoj, Finskoj, Danskoj, Sloveniji, Hrvatskoj, Srbiji, Bosni i Hercegovini, Češkoj i Mađarskoj. Od sada će se certifikacija sprovoditi na nivou grupe od 19 evropskih zemalja u kojima Bisnode posluje.



Bonitetna izvrsnost

Podatci o registraciji

Ime:	Tvornica cementa Kakanj, dioničko društvo Kakanj
Adresa:	Selima ef. Merdanovića 146, 72240 KAKANJ
Djelatnost:	C 23.51 PROIZVODNJA CEMENTA
Pravni oblik:	DIONIČARSKO DRUŠTVO
Poreski broj:	4218003250008
Datum osnivanja:	26.12.2000
Veličina preduzeća:	Velika
Regija:	Zeničko-dobojski Kanton



Bonitetna izvrsnost

Bilans stanja

Podaci u BAM	2012	2013	2014
SREDSTVA			
Dugotrajna imovina	124.365.272	118.279.401	115.143.707
Kratkotrajna imovina	39.822.816	53.951.016	39.830.057
Zalihe	11.781.803	10.026.156	11.263.566
Kratkoročna potraživanja	28.041.013	43.924.860	28.566.491
Novac u banci i blagajni	18.617.844	30.780.661	19.792.536
PASIVA			
Kapital i rezerve	155.419.745	164.181.267	147.586.714
Rezerviranja	1.399.002	1.353.123	1.355.444
Finansijske obaveze	0	0	0
Poslovne obaveze	7.347.006	6.657.522	5.990.935
Ukupno - pasiva	7.369.341	6.696.027	6.031.606
Broj zaposlenih osoba	281	261	242



Bonitetna izvrsnost

Bilans uspjeha

Podaci u BAM	2012	2013	2014
Prihodi od prodaje	9.424.240	18.185.762	11.266.475
Trošak robe, materijala i usluga	35.898.604	30.982.384	28.893.824
Troškovi zaposlenih	10.324.144	10.836.127	10.949.286
Amortizacija i vrjednosno usklađivanje	9.418.217	17.252.873	11.575.129
Poslovni dobit/gubitak	9.528.872	18.279.760	11.340.896
EBITDA	422.580	2.007.488	835.134
Finansijski prihodi	38.609	28.179	81.391
Finansijski rashodi	67.411.187	74.187.681	62.340.871
Ukupni prihodi	57.882.315	55.907.921	50.999.975
Ukupni rashodi	9.424.240	18.185.762	11.266.475
Neto dobit/gubitak perioda	n.p.	n.p.	n.p.



Bonitetna izvrsnost

Pokazatelji

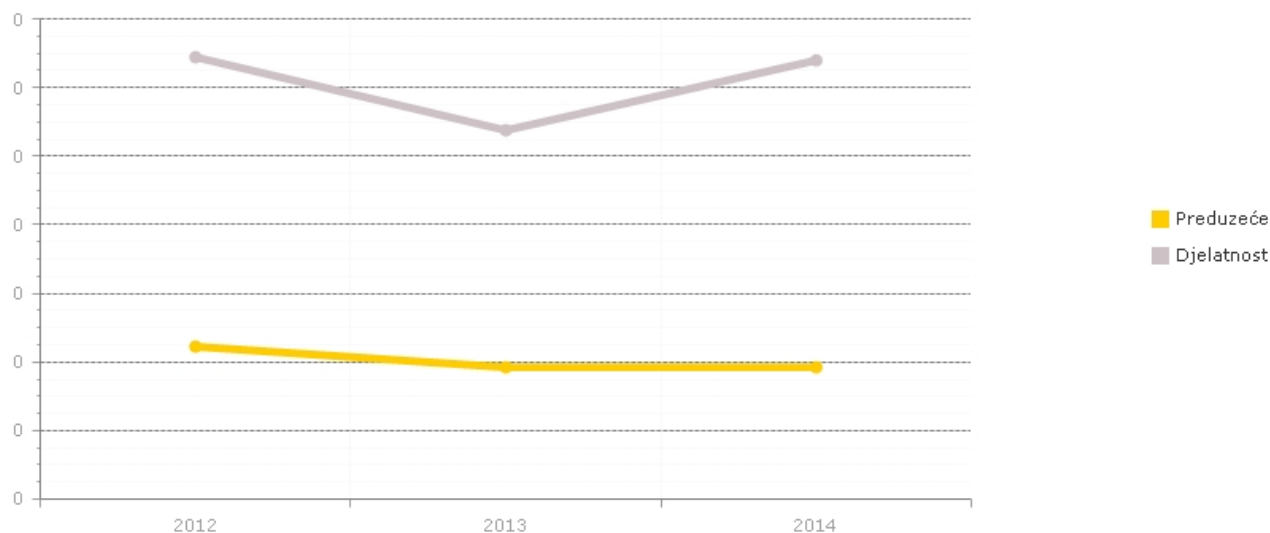
	2012	2013	2014
Iznos udjela kapitala	0,14	0,25	0,18
Koeficijent tekuće likvidnosti	5,42	8,10	6,65
Servisiranje duga	36.814,82	73.212,78	49.959,08
Kreditna izloženost iz poslovanja	0,14	0,18	0,14
Koeficijent obrtaja kratkotrajne imovine	18.548.682,00	27.503.446,00	19.596.483,00
Operativna dobit	0,06	0,11	0,07
Stopa povrata imovine (ROA)	0,06	0,11	0,08
Stopa povrata na kapital (ROE)	0,14	0,25	0,18
Marža neto dobiti	0,60	0,54	0,58
Udio dugotrajne imovine u imovini	0,24	0,31	0,26
Udio kratkotrajne imovine u imovini	n.p.	n.p.	n.p.



Bonitetna izvrsnost

Grafička analiza

Udio obaveza u finansiranju



Udio obaveza u finansiranju nam ukazuje na iznos sredstava koja se finansiraju iz stranog kapitala (eksterni izvor finansiranja). Što je pokazatelj viši, preduzeće više koristi tuđa sredstva u svom finansiranju (kratkoročne i dugoročne obaveze). Po pravilu, finansiranje iz eksternih izvora je jeftinije od finansiranja iz vlastitih izvora.

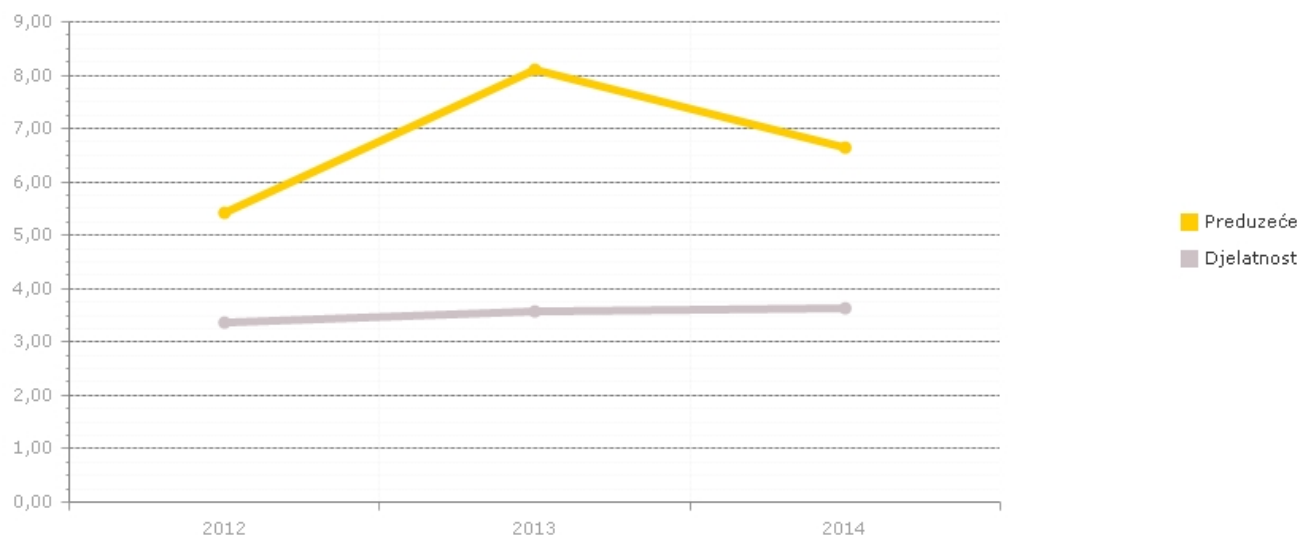
Računanje pokazatelja

$$\text{Udeo obaveza u finansiranju} = \frac{\text{dugoročna rezervisanja i obaveze}}{\text{ukupno pasiva}} \times 100$$



Bonitetna izvrsnost

Kratkoročna solventnost



Pokazatelj kratkoročne solventnosti nam pokazuje u kojoj mjeri kratkoročna sredstva pokrivaju kratkoročne obaveze. Što je pokazatelj viši, preduzeće lakše izmiruje svoje tekuće obaveze. Likvidnost je sposobnost preduzeća da u kratkom roku raspolaže dovoljnom količinom novčanih sredstava za podmirivanje dospjelih obaveza.

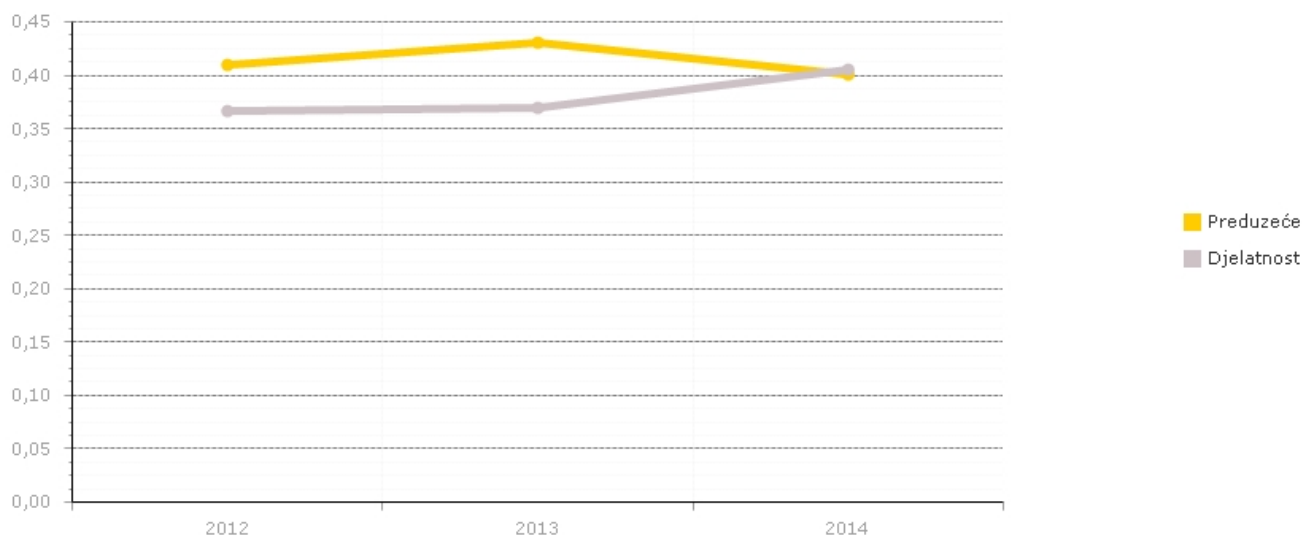
Računanje pokazatelja

$$\text{Kratkoročna solventnost} = \frac{\text{Obrtna imovina}}{\text{Kratkoročne obaveze}}$$



Bonitetna izvrsnost

Produktivnost ukupne imovine



Pokazatelj mjeri udio ukupnih prihoda u sredstvima i pokazuje nam iznos ukupnih prihoda koje je preduzeće ostvarilo raspolagajući vlastitim sredstvima. Što je koeficijent viši, preduzeće bolje posluje i u kraćem roku ostvaruje prihod. Što je poslovni obrt kraći, preduzeće je likvidnije i manja je vjerovatnoća da će imati probleme s likvidnošću. Kraći poslovni obrt znači da je preduzeću potrebno manje vremena da sredstva pretvori iz nelikvidnog u likvidno stanje.

Računanje pokazatelja

$$\text{Produktivnost ukupne imovine} = \frac{\text{Ukupni prihodi}}{(\text{Sredstva iz posljednje god.} + \text{sredstva iz prethodne god.}) / 2}$$

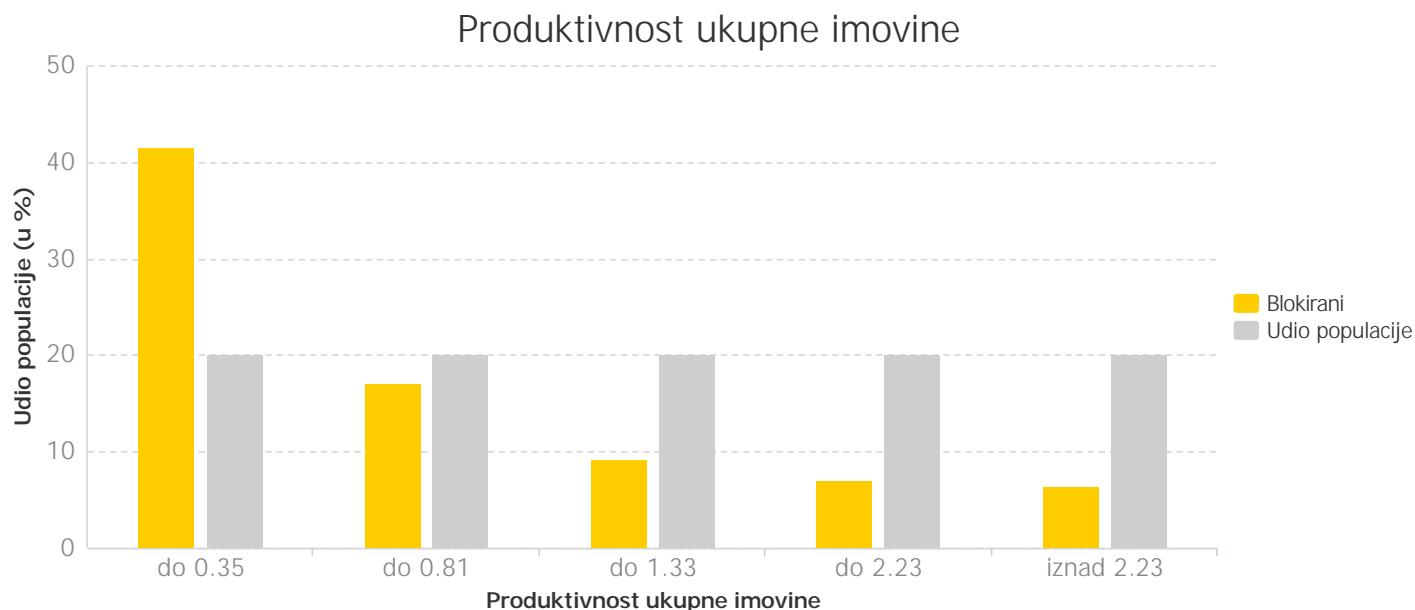


Bonitetna izvrsnost

Metodologija

Metodologija za određivanje kreditnog rejtinga se zasniva na kombinaciji kvalitativnih standarda i statističkog modela. Analiza je obuhvatila subjekte sa najmanje dva zaposlena, ukupnim prihodom od najmanje 100.000 BAM i pozitivnim kapitalom. Statistički model procjenjuje vjerovatnoću negativnog događaja (blokada, insolventnost ili brisanje) subjekta u narednoj godini i osnova je za procjenu kreditnog rejtinga izvrsnosti. Završna ocjena za izvrsnost uzima u obzir dodatne kvalitativne standardne.

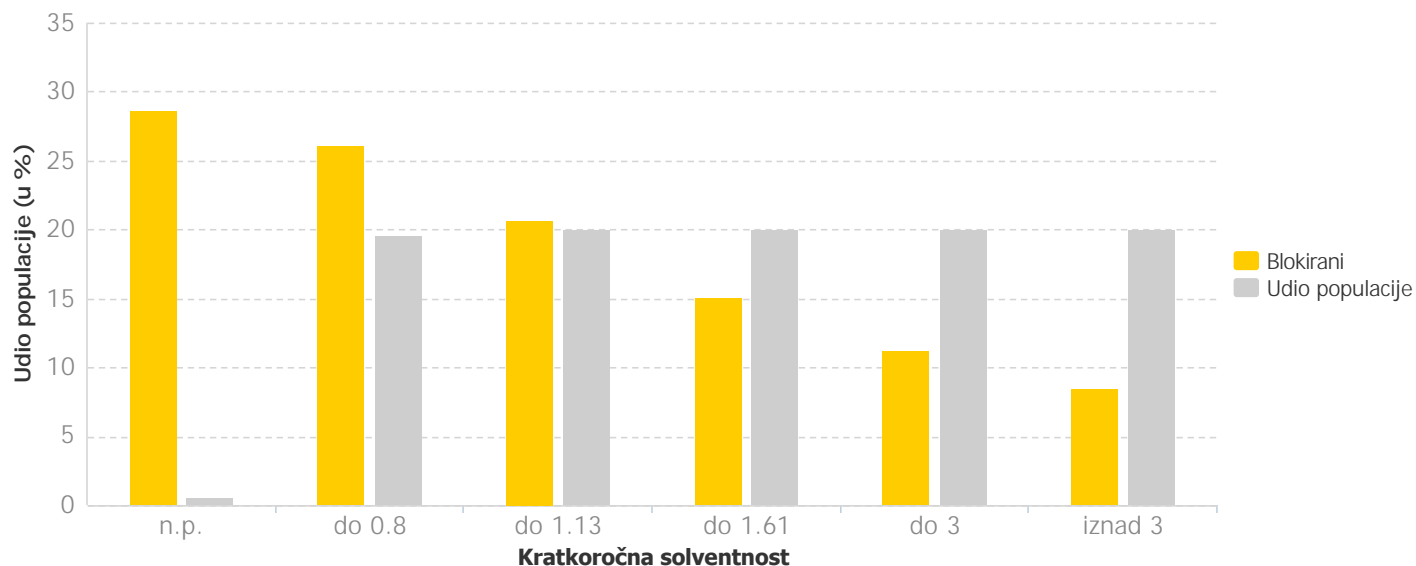
Statistike blokada subjekta u odnosu na pojedinačni finansijski pokazatelj predstavljaju osnovu za izradu statističkog modela:



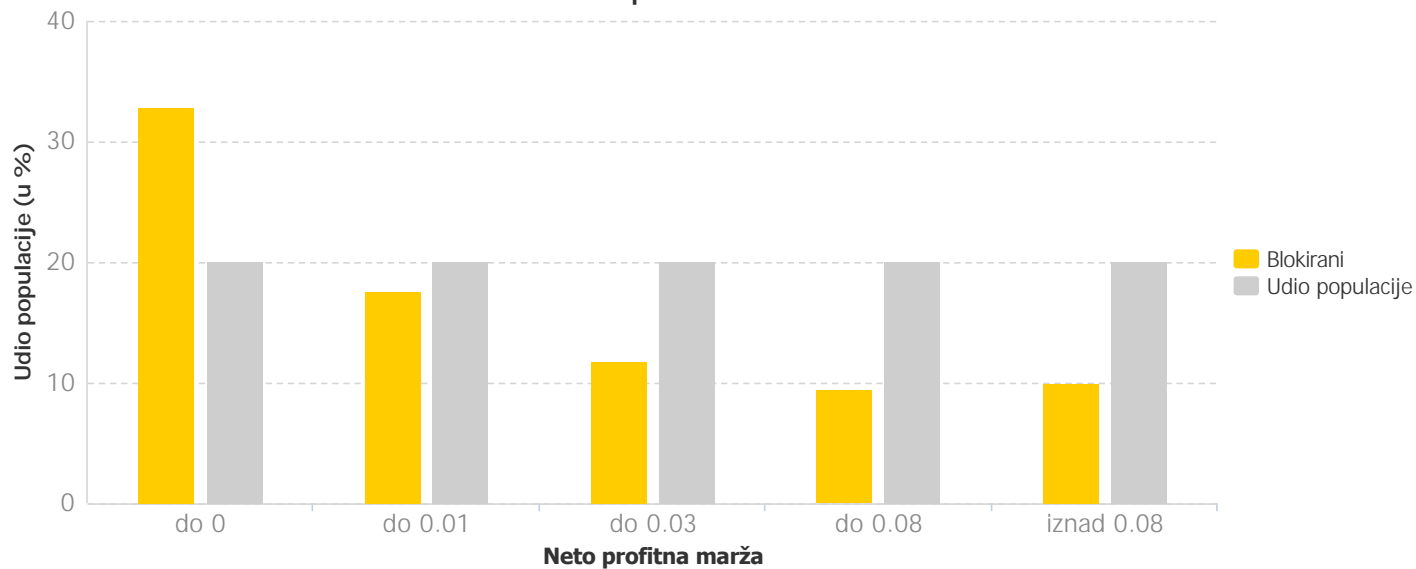


Bonitetna izvrsnost

Kratkoročna solventnost



Neto profitna marža





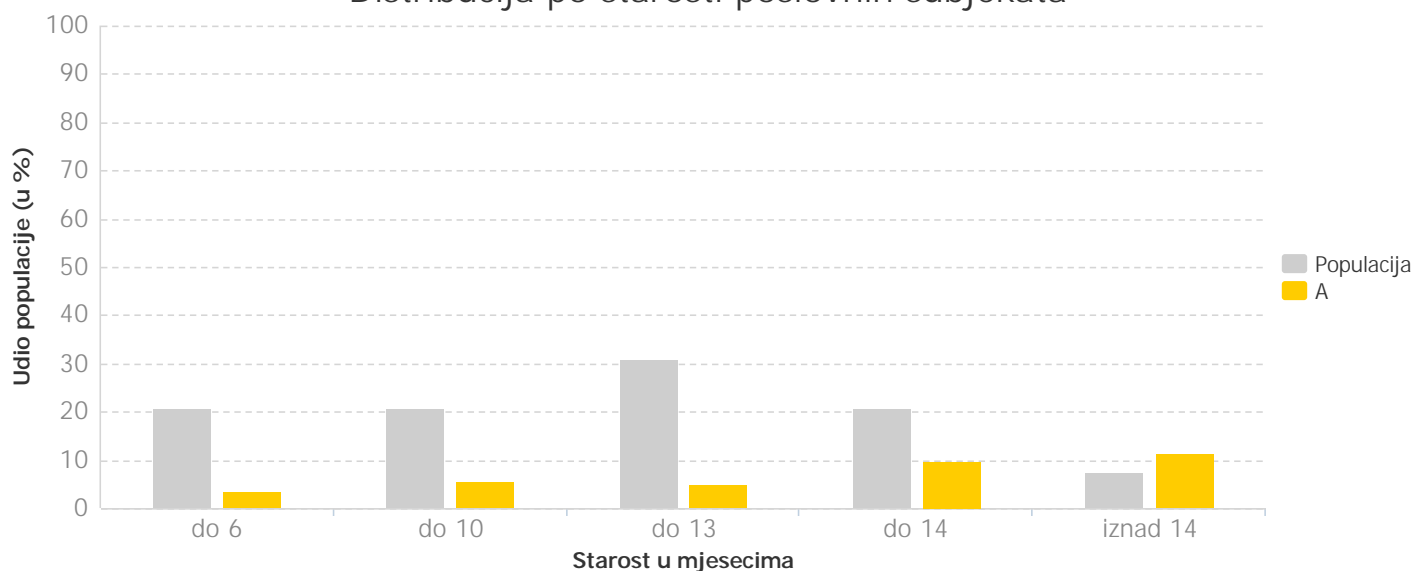
Bonitetna izvrsnost

Statistika

Poređenje distribucija preduzeća sa odličnim bonitetom i distribucijom populacije preduzeća koja ispunjavaju kriterijume sa najmanje dva zaposlena, ukupnim prihodom većim od 100.000 BAM i pozitivnim kapitalom.

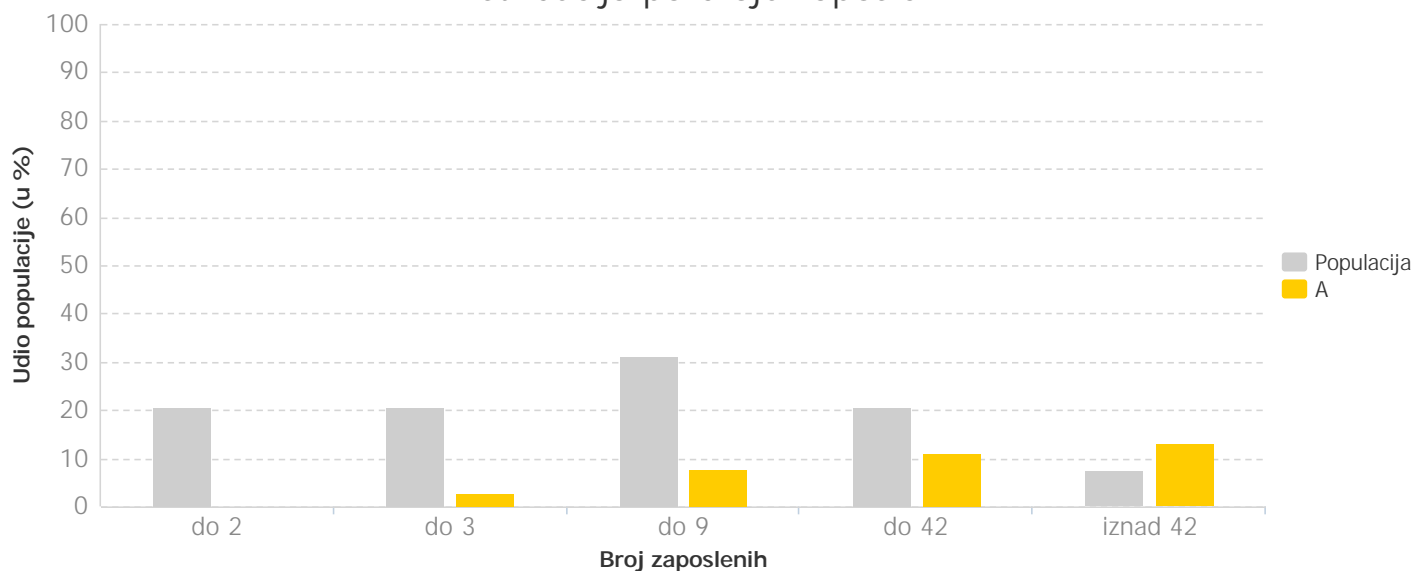
Poređenje podjele prema starosti subjekta pokazala je da mlađa preduzeća teže postižu bonitetnu izvrsnost A:

Distribucija po starosti poslovnih subjekata



Raspodjele prema broju zaposlenih su slične, stoga možemo zaključiti da broj zaposlenih ne utječe na bonitetnu izvrsnost A:

Distribucija po broju zaposlenih

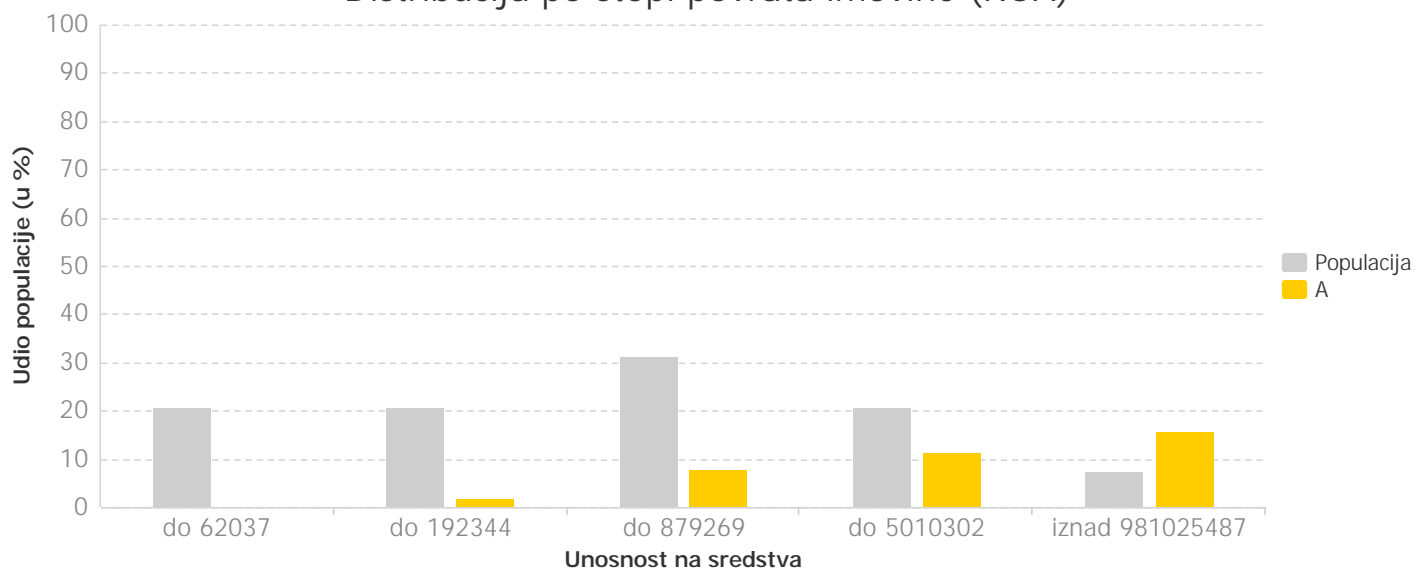




Bonitetna izvrsnost

Usporedba povrata na kapital pokazuje da bonitetno izvrsna poduzeća s ocjenom A u prosjeku imaju umjerenu stopu povrata na imovinu:

Distribucija po stopi povrata imovine (ROA)





Bonitetna izvrsnost

O kompaniji Bisnode

Bisnode BH d.o.o. je vodeći ponudnik digitalnih poslovnih informacija u poslovnoj sferi Bosne i Hercegovine. Bisnode je dio međunarodne grupe Bisnode AB, najvećeg evropskog ponudnika poslovnih informacija i informacija o kreditnoj sposobnosti, sa registriranim sjedištem u Stockholmu, Švedska.

Kompanija Bisnode BH svjesna je potreba tržišta. Mi razvijamo poslovno-informacijska sredstva koja omogućavaju procjenu rizika poslovanja tržišta i pojedinačnih privrednih subjekata. Mi izlazimo u susret korisničkim zahtjevima za jednostavnim i ažuriranim sredstvima, jednostavnim za upotrebu.

Već 17 godina smo pouzdan partner malim, srednjim i velikim preduzećima, bankama, osiguravajućim kućama i leasing kompanijama širom Evrope. Učestvujemo u glavnim poslovnim događanjima. Mi takođe pružamo izvor podataka za analize i članke u poslovnim časopisima i magazinima.

Bisnode pruža konstruktivne informacije o kreditnim rešenjima (Boniteti.com i AAA) koja pomažu klijentima da povećaju prodaju, smanje rizik u poslovanju i nude najbolja poslovna rešenja. Bisnode je izvor izuzetnih poslovnih informacija koji omogućava najbolja rešenja i ispunjava zahtjeve i uslove našeg doba.

Pravilo poštenog poslovanja, zasnovano na vrijednostima naše kompanije za medijske, poslovne i bonitetne informacije, je princip kojim se naša kompanija vodi. Preduzeća u Bisnode grupaciji su izdavači, novinske agencije ili filter za poslovne informacije u okviru čvrstih okvira slobode štampe i govora. Naše društvo zavisi od slobodnog širenja informacija i znanja, a kompanije Bisnode grupacije imaju ključnu ulogu u tome.



Bonitetna izvrsnost