

Financijska analiza poslovanja Croz d.o.o. Zagreb, za razdoblje 2012. – 2016.

Croz d.o.o. iz Zagreba je prema vrijednosti kvalitativnih pokazatelja jedno od „Top 10“ poduzeća u djelatnosti 62.01 Računalno programiranje, u kojoj je aktivno ukupno 2.308 poslovnih subjekata koji su kao obveznici poreza na dobit predali GFI za 2016. Ujedno, Croz je u svojoj djelatnosti jedno od 15 velikih i srednje velikih poduzeća po ZOR klasifikaciji. Ta grupa „teškaša“ predstavlja 0.6% ukupnog broja poduzeća u djelatnosti, a u broju zaposlenih i ukupnim prihodima djelatnosti učestvuje s 20.0% (zaposleni) odnosno 31.4% (prihodi).



Poduzeće je u 5 godina promatranja (2012. – 2016.) ostvarilo kontinuiran rast prihoda (u rasponu od 74.0 milijuna kuna za 2012. do 92.3 za 2016.), uz kontinuirani rast broja zaposlenih (od 122 u 2012. do 160 u 2016.). U odnosu na 2012. (15.6 milijuna kuna), za 2016. troškovi nabave prodane robe su prepolovljeni (7.9 milijuna kuna). Rastom broja zaposlenih, udio troškova osoblja u prihodima porastao je s 30.8% na 32.5%. Dodana vrijednost (razlika između prihoda i kupljenih roba i usluga) značajno je smanjena jer je udio troška vanjskih usluga u prihodima porastao s 26.7% u 2012. (17.3 milijuna kuna) na 31.8% (29.7 milijuna kuna). Neto dobit za 2016. (12.9 milijuna kuna) je gotovo dva puta veća u odnosu na 2012. (6.9 milijuna kuna), a neto marža nominalno za 4.5% (2012. 9.3%, 2016. 13.8%). Promatrajući samo 15 velikih i srednje velikih, Croz je po vrijednosti neto profitne marže za 2016. rangiran na 2. mjesto (iza Nanobit-a, 19.3%, a ispred PIS-a 12.7%).

U petogodišnjem razdoblju poduzeće je investiralo 5.4 milijuna kuna u dugotrajnu imovinu, financiranjem isključivo iz vlastitih izvora, odnosno iz zadržane dobiti. Od 29.2 milijuna kuna koliko je iznosila ukupno neto dobiti četiri poslovna razdoblja (od 2012. do 2015.), za potrebe financiranja rasta i razvoja 17.2 milijuna kuna (58.8%) preneseno je na zadržanu dobit. Zadržana dobit na dan 31.12.2012. iznosila je 362 tisuće a 31.12.2017. 17.6 milijuna kuna.

U aktivi (imovini, koje na dan 31.12.2016. vrijedila 55.8 milijuna kuna) potraživanja od kupaca u iznosu 27.4 milijuna kuna predstavljaju udio od 49.1%, a preostali dio najvećim se dijelom odnosi na nekretnine (36.5%). Za nadati se je da su nenaplaćena potraživanja od kupaca na dan 31.12.2016. koja predstavljaju gotovo 30% vrijednosti godišnjih prihoda, najvećim dijelom naplativa, kvalitetno osigurana, i da su realno vrednovana i iskazana imovina poduzeća.

U strukturi pasive, unatoč izuzetno niskoj vrijednosti temeljnog kapitala (svega 100 tisuća kuna, u 5 godina promatranja nije se povećavao), zahvaljujući zadržanoj i dobiti razdoblja, kapital i rezerve (vlastiti kapital) imaju udio od 54.8%.

Također, zahvaljujući visokoj razini prihoda i profitabilnosti, poduzeće se kontinuirano razduživalo prema financijskim institucijama i zajmovima. U odnosu na 31.9 milijuna kuna obveza po kreditima i zajmovima na dan 31.12.2012. (udio u pasivi 56.4%), na dan 31.12.2016. iznosile su svega 8.5 milijuna kuna, ili 15.2% udio u pasivi.

Prihodi od izvoza u 5 godina su se udvostručili (2012. 9.6 milijuna kuna ili 13.0% udio u prihodima, 2016. 19.0 milijuna kuna ili 20.4% udio u prihodima).

U 2016. vrijednost prosječne neto plaće (9.036) zabilježila je blagi rast, 1.3%, u odnosu na 2015. (8.917). Značajno je (27.6%) iznad prosjeka djelatnosti (7.084) i indicira da je zadovoljstvo i motiviranost djelatnika na visokoj razini, i da se i time jamči sigurnost organizacije na duge staze, imajući u vidu konkurentske uvjete na sve globalnijem tržištu rada u propulzivnoj djelatnosti računalnog programiranja.

- Ključni financijski podatci za djelatnost i Croz, usporedba 2015. – 2016., rangiranje**

Podatak	Razdoblje	Djelatnost 62.01	Croz	Croz udio	Croz rang	Lider	Lider
Broj zaposlenih, stanje prema satima rada	2015.	9.587	152	1,6%	6	Apis IT	408
	2016.	10.652	160	1,5%	6	Apis IT	377
	2016 - 2015	1.065	8				-31
	2016 / 2015	11,1%	5,3%				-7,6%
Aktiva (u milijunima kuna)	2015.	3.757,6	54,8	1,5%	10	Apis IT	364,6
	2016.	4.217,6	55,8	1,3%	9	Apis IT	355,4
	2016 - 2015	460,0	1,0				-9,2
	2016 / 2015	12,2%	1,8%				-2,5%
Ukupan prihod (u milijunima kuna)	2015.	4.596,9	90,3	2,0%	9	Span	226,3
	2016.	5.216,4	93,3	1,8%	9	Span	265,5
	2016 - 2015	620	3,0				39,2
	2016 / 2015	13,5%	3,3%				17,3%
Neto rezultat (u milijunima kuna)	2015.	438,2	15,4	3,5%	3	Manas	20,6
	2016.	554,7	12,9	2,3%	4	Veliki robot	20,4
	2016 - 2015	116,5	-2,5				-0,2
	2016 / 2015	26,6%	-16,2%				-1,0%

- Pregled ključnih financijskih podataka i pokazatelja 2012. – 2016.**

Pozicija	2012	2013	2014	2015	2016	2016-2015	2016/ 2015
Bonitet		B1	B1	A1	A1		
Broj zaposlenih	122	134	151	152	160	8	5,3%
Poslovni prihodi	73.988.500	86.907.300	83.554.800	89.932.600	92.881.500	2.948.900	3,3%
Poslovni rashodi	63.448.500	77.305.900	70.853.600	71.938.300	77.944.500	6.006.200	8,3%
Operativni rezultat (OI)	10.540.000	9.601.400	12.701.200	17.994.300	14.937.000	-3.057.300	-17,0%
Operativna marža (OI margina)	14,2%	11,0%	15,2%	20,0%	16,1%	-3,9%	-19,6%
Amortizacija	2.290.300	2.328.900	2.426.500	2.337.500	2.670.800	333.300	14,3%
OIBDA	12.830.300	11.930.300	15.127.700	20.331.800	17.607.800	-2.724.000	-13,4%
OIBDA marža	17,3%	13,7%	18,1%	22,6%	19,0%	-3,7%	-16,1%
Trošak kamata	1.952.300	1.343.700	1.177.500	954.300	620.500	-333.800	-35,0%
Kamata / OIBDA	0,15	0,11	0,08	0,05	0,04	-0,01	-24,9%
Ukupni prihodi	74.216.700	87.213.800	83.761.400	90.305.300	93.282.200	2.976.900	3,3%
Ukupno rashodi	65.400.800	79.097.500	72.248.600	73.108.100	78.948.800	5.840.700	8,0%
Bruto rezultat	8.815.900	8.116.300	11.512.800	17.197.200	14.333.400	-2.863.800	-16,7%
Bruto marža	11,9%	9,3%	13,7%	19,0%	15,4%	-3,7%	-19,3%
Porez na dobit	1.911.900	1.698.400	1.191.400	1.751.900	1.467.800	-284.100	-16,2%
Neto rezultat	6.904.000	6.417.900	10.321.400	15.445.300	12.865.600	-2.579.700	-16,7%
Neto marža	9,3%	7,4%	12,3%	17,1%	13,8%	-3,3%	-19,4%
Investicije u dugotrajnu imovinu	1.044.700	475.000	1.078.700	647.900	2.175.800	1.527.900	235,8%
Izvoz	9.597.500	8.229.900	8.448.700	16.079.100	18.956.200	2.877.100	17,9%
Udio izvoza u poslovnim prihodima	2.697.400	-4.578.900	2.679.700	7.149.100	9.233.700	2.084.600	29,2%
Prosječna neto plaća	8.588	8.618	8.103	8.917	9.036	119	1,3%
Neto radni kapital	-3.110.300	942.900	-789.400	11.296.300	11.333.600	37.300	0,3%
Tekuća likvidnost	0,90	1,04	0,97	1,57	1,57	-0,01	-0,5%
Koeficijent zaduženosti	0,87	0,76	0,70	0,49	0,45	-0,04	-8,6%
Financiranje iz vlastitih izvora	0,13	0,24	0,30	0,51	0,55	0,04	8,4%
Financijska stabilnost II *	0,91	1,03	1,11	1,52	1,50	-0,03	-1,7%
Dani vezivanja potraživanja od kupaca	113	84	92	100	108	8	8,0%
Dani vezivanja obveza prema dobavljačima	87	40	72	76	85	9	11,8%

Pozicija	2012	2013	2014	2015	2016	2016-2015	2016/ 2015
Indeks kvalitete prodaje**	30,9%	23,0%	25,2%	27,4%	29,7%	2,2%	8,2%
Povrat na kapital (ROE), na 100 kuna		64,93	70,96	69,50	44,10	-25,40	-36,6%
Povrat na imovinu (ROA 02), na 100 kuna		17,67	23,46	32,40	26,99	-5,41	-16,7%
Produktivnost (poslovni prihod) po radniku	606.463	648.562	553.343	591.662	580.509	-11.152	-1,9%
Produktivnost po trošku osoblja	3,24	3,46	3,15	3,15	3,07	0	-2,6%
Profitabilnost (neto rezultat) po radniku	56.590	47.895	68.354	101.614	80.410	-21.204	-20,9%
Profitabilnost po trošku osoblja	0,30	0,26	0,39	0,54	0,42	-0,12	-21,4%

- Izvor podataka: www.boniteti.hr

* Koeficijent financijske stabilnosti II = (dugoročne obveze + kapital i rezerve) / (dugotrajna imovina + zalihe)

** Indeks kvalitete prodaje = kratkoročna potraživanja od kupaca / prihodi od prodaje

Zagreb, studeni 2017.