

Financijska analiza poslovanja Teh – cut d.o.o. Velika Gorica, za razdoblje 2012. – 2016.



Teh – cut d.o.o. iz Velike Gorice, prema vrijednosti kvalitativnih pokazatelja jedno je od vodećih poduzeća u djelatnosti 25.73 Proizvodnja alata, u kojoj djeluje ukupno 1 promil ili 102 poslovna subjekta od ukupno 106 tisuća obveznika poreza na dobit i predaje GFI za 2016.. U djelatnosti dominantni tržišni lider je Omco Croatia, koji ostvaruje više od 50% prihoda s 30% od ukupnog broja radnika.

Tech – cut je u 5 godina promatranja (2012. – 2016.) ostvarivao prosječne prihode od 22 milijuna kuna (u 2016. 22.7 milijuna kuna). Nakon značajnog pada u 2015., prosječan broj zaposlenih prema satima rada u 2016. (27) vratio se na „rekordnu“ vrijednost kakva je bila i u 2014. Neto dobit i marža za 2016. veći su u odnosu na 2015. (za 369 tisuća kuna, odnosno za 1.6% nominalno), a to je u najvećoj mjeri posljedica smanjenja troškova negativnih tečajnih razlika.

U zadnje tri godine zabilježene su značajne investicije u razvoj (1.6 milijuna kuna) te u postrojenja i opremu. Poduzeće je u 2016. promijenilo strukturu i ročnost financijskih obveza koje tri posljednje godine na godišnjoj razini iznose nešto manje od vrijednosti poslovnih prihoda. Zadnje dvije godine udio dugoročnih obveza je smanjen sa 68.1% (2012.) na 41,1%, a kratkoročnih se povećao s 31.9% na 58.9%. Takva promjena negativno je utjecala na vrijednosti koeficijenata tekuće i ubrzane likvidnosti. U odnosu na vrijednosti za 2012. (0.91 i 0.38), za 2016. su dvostruko niže (0.45 i 0.17), a negativna vrijednost neto radnog kapitala dosegla je 8 milijuna kuna. Sve to indicira na potrebu za unaprjeđenjima koja se uobičajeno provode kroz adekvatne postupke financijskog restrukturiranja.

U kratkoročnim obvezama, obveze prema dobavljačima (4.3 milijuna kuna) imaju udio od visokih 30%, i 2.5 puta su veće od kratkoročnih potraživanja od kupaca (1.7 milijuna kuna). Pokazatelj „dani vezivanja obveza prema dobavljačima“, 134 dana, indicira da je u 2016. poduzeće svoje obveze podmirivalo u izuzetno dugom roku, dok pokazatelj „dani vezivanja potraživanja od kupaca“, 36 dana, indicira da je istovremeno svoja potraživanja naplaćivala puno brže.

Dodatna kontrola kroz vrijednosti koeficijenata financijske stabilnosti I 0.79 (vlastiti kapital i dugoročne obveze / dugotrajna imovina, kontrolna mjera 1.5) i II 0.74 (vlastiti kapital i dugoročne obveze / dugotrajna imovina i zalihe, kontrolna mjera 1.0), značajno niže od referentnih vrijednosti, potvrđuje potrebu da poduzeće restrukturira svoju pasivu, odnosno izvore iz kojih financira poslovanje i stvara imovinu.

U 2015. raspodjelom dobiti tekućeg razdoblja (4.3 milijuna kuna) za povećanje temeljnog kapitala, utrostručilo njegovu vrijednost (s 2.0 milijuna na dan 31.12.2014. na 6.3 milijuna na dan 31.12.2015.). U 2016. provedena je revalorizacija opreme čime je „administrativno“ (ne opipljivom nabavom) povećana vrijednost dugotrajne imovine na poziciji „postrojenja i oprema“ 2016. – 2015., a kao protu-stavka u pasivi, povećana je vrijednost (relativno neopipljivih) revalorizacijskih rezervi (s 12.8 milijuna kuna na dan 31.12.2015. na 18.5 milijuna kuna na dan 31.12.2016.)

Poduzeće je veliki izvoznik (45% poslovnih prihoda dolazi od prodaje u inozemstvu), i ostvaruje pozitivan neto izvoz (u 2016., u odnosu na 10.1 milijun kuna izvoza, uvoz je više od 2 puta manji, 4.1 milijun kuna).

U 2016. vrijednost prosječne neto plaće (4.564) zabilježila je blagi pad (-8.0%) u odnosu na 2015. (4.958), i za 14.0% je ispod prosjeka djelatnosti (5.309). Za nadati se je da poduzeće vodi računa kako osigurati zadovoljstvo i motiviranost djelatnika, i de se neće pogriješiti u raspodjeli, imajući u vidu konkurentske uvjete na sve globalnijem tržištu rada i potencijale populzivne djelatnosti:

- ukupni prihodi djelatnosti za 2016., 951.4 milijuna kuna, u odnosu na 2015., 877.9 milijuna kuna, porasli su za 8.4%; a
- broj radnika za 22.7% (povećanje od 101 radnika, 2015. 1.487 a 2016. 1.588).

• **Ključni financijski podatci za djelatnost i Tech - cut, usporedba 2015. – 2016., rangiranje**

Djelatnost	25.73	Proizvodnja alata					
Broj poduzeća	102						
Podatak	Razdoblje	Djelatnost 25.73	Tech -cut	TC udio	TC rang	Lider	Lider
Broj zaposlenih prema satima rada	2015.	1.487	22	1,5%	14	Omco Croatia	480
	2016.	1.588	27	1,7%	11	Omco Croatia	545
	2016. - 2015.	101	5				65
	2016. / 2015.	6,8%	22,7%				13,5%
Aktiva (u milijunima kuna)	2015.	889,2	64,3	7,2%	3	Omco Croatia	362,9
	2016.	973,4	66,3	6,8%	3	Omco Croatia	437,7
	2016. - 2015.	84,2	2,0				74,8
	2016. / 2015.	9,5%	3,1%				20,6%
Ukupan prihod (u milijunima kuna)	2015.	877,9	22,5	2,6%	5	Omco Croatia	452,7
	2016.	951,4	22,7	2,4%	4	Omco Croatia	513,7
	2016. - 2015.	74	0,2				61,0
	2016. / 2015.	8,4%	0,9%				13,5%
Neto rezultat (u milijunima kuna)	2015.	120,4	0,8	0,7%	8	Omco Croatia	94,4
	2016.	120,5	1,2	1,0%	6	Omco Croatia	104,6
	2016. - 2015.	0,1	0,4				10,2
	2016. / 2015.	0,1%	50,0%				10,8%
Neto marža	2015.	13,7%	3,6%		36	Ivaniš promet	48,3%
	2016.	12,7%	5,3%		25	Rezni alati - Oršiček	50,9%
	2016. - 2015.	-1,0%	1,7%				0,0
	2016. / 2015.	-7,6%	48,7%				5,4%

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

Pozicija	2012	2013	2014	2015	2016	2016-2015	2016/ 2015
Bonitet		C2	B1	B2	C2		
Broj zaposlenih	25	18	27	22	27	5	22,7%
Poslovni prihodi	17.828.100	20.155.700	26.319.700	22.312.100	22.490.300	178.200	0,8%
Poslovni rashodi	14.744.800	17.263.400	19.472.100	18.128.300	19.856.700	1.728.400	9,5%
Operativni rezultat (OI)	3.083.300	2.892.300	6.847.600	4.183.800	2.633.600	-1.550.200	-37,1%
Operativna marža (OI margina)	17,3%	14,3%	26,0%	18,8%	11,7%	-7,0%	-37,6%
Amortizacija	3.599.900	3.645.300	3.492.900	3.888.800	3.870.000	-18.800	-0,5%
OIBDA	6.683.200	6.537.600	10.340.500	8.072.600	6.503.600	-1.569.000	-19,4%
OIBDA marža	37,5%	32,4%	39,3%	36,2%	28,9%	-7,3%	-20,1%
Trošak kamata	2.915.200	2.471.100	1.914.200	1.559.100	1.272.900	-286.200	-18,4%
Kamata / OIBDA	0,44	0,38	0,19	0,19	0,20	0,00	1,3%
Ukupni prihodi	18.652.000	20.361.800	26.448.000	22.470.100	22.729.300	259.200	1,2%
Ukupno rashodi	18.177.500	20.053.400	22.019.500	21.385.800	21.232.600	-153.200	-0,7%
Bruto rezultat	474.500	308.400	4.428.500	1.084.300	1.496.700	412.400	38,0%
Bruto marža	2,5%	1,5%	16,7%	4,8%	6,6%	1,8%	36,5%
Porez na dobit	77.000	114.300	57.200	286.100	329.800	43.700	15,3%
Neto rezultat	397.500	194.100	4.371.300	798.200	1.166.900	368.700	46,2%
Neto marža	2,1%	1,0%	16,5%	3,6%	5,1%	1,6%	44,5%
Investicije u dugotrajnu imovinu	151.900	1.028.100	3.571.200	3.833.600	245.900	-3.587.700	-93,6%
Izvoz	4.907.800	7.837.300	18.214.400	7.137.000	10.126.400	2.989.400	41,9%
Udio izvoza u poslovnim prihodima	27,5%	38,9%	69,2%	32,0%	45,0%	13,0%	40,8%
Uvoz	2.308.300	5.020.200	7.929.700	7.344.500	4.102.200	-3.242.300	-44,1%
Neto izvoz	2.599.500	2.817.100	10.284.700	-207.500	6.024.200	6.231.700	-3003,2%
Prosječna neto plaća	4.095	4.445	3.868	4.958	4.564	-394	-8,0%
Neto radni kapital	-1.385.700	-3.890.700	-3.422.500	-4.175.800	-7.980.500	-3.804.700	91,1%
Tekuća likvidnost	0,91	0,75	0,74	0,69	0,45	-0,25	-35,5%
Ubrzana likvidnost	0,38	0,19	0,22	0,23	0,17	-0,07	-28,2%
Koeficijent zaduženosti	0,77	0,75	0,68	0,66	0,57	-0,10	-14,3%
Financiranje iz vlastitih izvora	0,23	0,25	0,32	0,34	0,43	0,10	28,4%
Financijska stabilnost II	0,77	0,76	0,79	0,81	0,79	-0,02	-1,9%

Pozicija	2012	2013	2014	2015	2016	2016-2015	2016/ 2015
Dani vezivanja potraživanja od kupaca	143	77	29	53	36	-17	-32,1%
Dani vezivanja obveza prema dobavljačima	171	162	187	132	134	2	1,5%
Indeks kvalitete prodaje	39,0%	21,1%	7,8%	14,4%	10,0%	-4,5%	-31,0%
Povrat na kapital (ROE), na 100 kuna		1,20	23,57	3,77	4,66	0,89	23,5%
Povrat na imovinu (ROA 02), na 100 kuna		4,24	10,46	6,46	4,03	-2,43	-37,6%
Produktivnost (poslovni prihod) po radniku	713.124	1.119.761	974.804	1.014.186	832.974	-181.212	-17,9%
Produktivnost po trošku osoblja	9,43	13,47	13,20	10,97	9,83	-1	-10,4%
Profitabilnost (neto rez) po radniku	15.900	10.783	161.900	36.282	43.219	6.937	19,1%
Profitabilnost po trošku osoblja	0,21	0,13	2,19	0,39	0,51	0,12	30,0%

- 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

Teh-Cut

Specijaliziran za proizvodnju alata i specijalnih strojnih elementa na CNC strojevima, a nakon 15 godina ulaganja u tehnologiju i strojeve u vrijednosti većoj od 20 milijuna eura predstavlja tehnološki vrh za domaće prilike. Izvozi 99 posto proizvodnje, a radi dijelove za američke nuklearke te europsku automobilsku i elektroindustriju.



Zagreb, prosinac 2017.