

ФИНАНСИСКА АНАЛИЗА НА РЕЗУЛТАТИ НА
РАБОТЕЊЕТО НА **ФАКОМ АД** ЗА ПЕРИОД ОД 01.01-
31.12.2017 ГОДИНА

Изработил: РЕПРО ТРАСТ-ДООЕЛ, СКОПЈЕ



март, 2018 година

СОДРЖИНА

БИЛАНС НА УСПЕХ.....	2
Вкупен приход.....	3
Трошоци.....	5
БИЛАНС НА СОСТОЈБА	7
АКТИВА	8
ПАСИВА.....	9
ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ	11

ФИНАНСИСКА АНАЛИЗА

БИЛАНС НА УСПЕХ

Во периодот 01.01-31.12.2017 година ФАКОМ АД остварил нето добивка од 2,3 милиони денари. Во споредба со истиот период во 2016 година кај друштвото има намалување на оперативната добивка, за околу 83%. Зголемувањето на финансиските приходи (позитивните курсни разлики) и намалувањето на финансиските расходи ја намалуваат добивката но сепак на крајот од овој период друштвото остварува позитивен финансиски резултат.

Билансот на успех за 2017 и 2016 година е прикажан во следната табела.

Во МКД

	31.12.2016	31.12.2017	% во приходи 31.12.2016	% во приходи 31.12.2017	% на пораст 2017/2016
Приходи од продажба	1.171.401.583	1.233.889.162	97,04%	94,98%	5,33%
Останати приходи	35.760.088	65.266.667	2,96%	5,02%	82,51%
Вкупен приход	1.207.161.671	1.299.155.829	100,00%	100,00%	7,62%
Трошоци за материјали, енергија	664.172.241	737.740.952	55,02%	56,79%	11,08%
Трошоци за плати	317.454.629	325.960.916	26,30%	25,09%	2,68%
Останати трошоци	147.454.583	176.802.879	12,21%	13,61%	19,90%
Вкупни готовински трошоци	1.129.081.452	1.240.504.747	93,53%	95,49%	9,87%
ППКДА (ЕБИ TDA *)	78.080.219	58.651.081	6,47%	4,51%	-24,88%
Амортизација	52.084.018	54.167.583	4,31%	4,17%	4,00%
Оперативна добивка	25.996.201	4.483.499	2,15%	0,35%	-82,75%
Финансиски приходи	3.070.865	6.488.262	0,25%	0,50%	111,28%
Финансиски расходи	10.920.111	8.652.744	0,90%	0,67%	-20,76%
Добивка(загуба) пред оданочување	18.146.956	2.319.017	1,50%	0,18%	-87,22%
Данок на добивка	42.222	0	0,00%	0,00%	-100,00%
Нето добивка(загуба) од работење	18.104.734	2.319.017	1,50%	0,18%	-87,19%
Нето добивка (загуба)	18.104.734	2.319.017	1,50%	0,18%	-87,19%

Извор: Финансиски извештаи и бруто биланси на друштвото

Билансот на успех е прикажан во облик посебно да ја изразува добивката пред камати, даноци и амортизација, за да можат да се елиминираат ефектите од неготовинските трошоци врз работењето на друштвото.

Она што се забележува во набљудуваниот период е дека вкупните приходи се зголемени за околу 7,6% во 2017 година во однос на истиот период 2016 година. Во овој период има зголемување на вкупните трошоци за околу 9,9%. Структурата на готовинските трошоци во јануари-декември 2017 година е иста со структурата во 2016 година. Учеството на вкупните трошоци во вкупниот приход во 2017 година е за 1,96% поголемо во споредба со истиот период во 2016 година.

Оперативната добивка во 2017 година е за околу 21,5 милиони денари помала во споредба со истиот период во 2016 година.

Показателот ЕБИТДА е позитивен и изнесува 78,1 односно 58,6 милиони денари но има намалување на истиот во 2017 година за околу 20 милиони денари односно 25%.

Друштвото работи и остварува добивка во двата анализирани периоди. Финансиските приходи во 2017 година се зголемени за околу 111% односно за 3,5 милиони денари. Финансиските расходи во 2017 година се намалени за околу 21%, односно за околу 2 милиони денари во споредба со истиот период во 2016 година.

Вкупен приход

Вкупниот приход на друштвото во периодот јануари-декември 2017 година во однос на истиот период 2016 година е зголемен за околу 7,6%. Структурата на приходите е иста и во двете години. Најголемо учество во вкупниот приход во анализираниот период отпаѓа на приходи остварени од продажба на добра и услуги во странство (Италија, Холандија, Хрватска) – 73,4%, и на приходи остварени од продажба на добра и услуги во земјата 21,6%.

Учеството и структурата на приходите е прикажано во следната табела:

Во МКД

Структура на приходите	31.12.2016	31.12.2017	% во	% во	% на пораст
			приходи	приходи	2017/2016
			31.12.2016	31.12.2017	
Приходи од продажба на добра (производи) и услуги во земјата	185.824.548	280.819.495	15,39%	21,62%	51,12%
Приходи од продажба на добра (стоки) во земјата	3.225.342	0	0,27%	0,00%	-100,00%
Приходи од продажба на добра (производи) и услуги во странство	982.351.693	953.069.667	81,38%	73,36%	-2,98%
Приходи од продажба на материјални резервни делови и отпадoci	32.124.083	60.462.029	2,66%	4,65%	88,21%
Приходи од наемни	564.317	583.992	0,05%	0,04%	3,49%
Добивки од продажба на нематеријални и материјални средства	10.000	121.480	0,00%	0,01%	1114,80%
Приходи од наплата на неплатени приходи од општина	383.619	709.387	0,03%	0,05%	84,92%
Останати приходи од работето	2.678.069	3.389.779	0,22%	0,26%	26,58%
Вкупен приход	1.207.161.671	1.299.155.829	100,00%	100,00%	7,62%

Извор: Финансиски извештаи и бруто биланси на друштвото

Физичко извршување на ниво на ФАКОМ АД

Во периодот јануари-декември 2017 година на ниво на ФАКОМ АД физичкото извршување е пониско од планираното за овој период а поголемо во споредба со истиот период во 2016 година. Имено во овој период на ниво на АД има 92% исполнување на планот.

во ЕТ

во ЕТ		Вк.остварено 2017 год.(РЕ Производство и РЕ Монтажа)												Кумулатив (во ЕТ)			% на зголемување	
р.бр	вид на произв.	јануари	февруари	март	април	мај	јуни	јули	август	септем.	октом.	ноемв.	декемв.	01 - 12 2017г	план 2017г	01- 12- 2016г	2017/ план	2017/2016
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	15	16
1	Челич.конструк	547	769	940	961	1.061	853	806	712	714	946	852	510	9.672	6.631	8.915	145,9%	108,5%
2	Опрема	69	147	92	91	94	71	92	89	95	78	366	315	1.600	3.415	1.488	46,9%	107,5%
3	Профил.лим	2	0	2	0	0	0	2	0	1	8	0	1	16	100	5	16,4%	327,8%
4	Носачи	203	62	100	105	130	215	203	6	0	0	0	194	1.218	6.100	2.851	20,0%	42,7%
5	Конфекционирање	0	0	0	5	2	3	2	2	3	3	19	3	42	533	20	7,8%	209,9%
6	Ламели	65	11	3	0	0	0	0	0	0	87	121	173	460	0	405		113,7%
7	Услуги	1.183	1.088	967	373	534	740	1.023	958	1.285	1.056	1.137	905	11.249	9.069	7.116	124,0%	158,1%
8	Цевоводи	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	527	0	0,0%	0,0%
9	Едностран покрив.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,0%	0,0%
	ВКУПНО	2.069	2.077	2.104	1.535	1.821	1.882	2.128	1.767	2.098	2.178	2.494	2.102	24.255	26.375	20.800	92,0%	116,6%

Анализирајќи го физичкото извршување поединечно по работни единици – РЕ Производство и РЕ Монтажа, во периодот јануари-декември 2017 година, ќе видиме дека има 93,4% односно 90,5% исполнување на планот.

А ако се прави споредба меѓу физичкото извршување остварено во истиот период во 2016 година, ќе видиме дека во РЕ Монтажа има подобри резултати отколку во РЕ Производство, односно физичкото извршување во РЕ Монтажа е поголемо за околу 142% во 2017 година во споредба со истиот период во 2016 година.

Физичкото извршување по работни единици е прикажано во табелите подолу:

РЕ Производство		месечно-01-12 месец 2017г												кумулатив-01-12-2017г во ЕТ				
р	Вид на производ	јануари	февруар	март	април	мај	јуни	јули	август	септем.	октом.	ноемв.	декем.	вк.2017г	2017 г. план	вк.2016г	2017/2016	2017/план
бр																	индекс	
1	Челична констр.	511	666	700	727	871	759	697	580	672	855	729	450	8219	4369	6992	117,5%	188,1%
2	Опрема	69	147	92	75	94	71	92	78	95	78	361	269	1521	1915	1132	134,4%	79,4%
3	Профил лим	2	0	2	0	0	0	0	0	1	8	0	1	16	100	5	320,0%	16,0%
4	Завар.носачи	203	62	100	105	130	215	203	6	0	0	0	194	1217	6100	2851	42,7%	20,0%
5	конфекционир.	0	0	0	5	2	3	2	2	3	3	19	3	42	533	20	210,0%	7,9%
6	ламели	65	11	3	0	0	0	0	0	0	87	121	173	460	0	405	113,6%	0,0%
7	Услуги	146	169	187	32	49	34	50	70	73	54	49	44	957	291	1092	87,6%	328,9%
	ВКУПНО	996	1055	1084	945	1146	1082	1046	736	844	1085	1279	1134	12432	13308	12497	99,5%	93,4%

РЕ Монтажа		месечно-2017 година												кумулатив-01-12-2017г				
р	Вид на производ	јануари	февруар	март	април	мај	јуни	јули	август	септем.	октомв.	ноемв.	декемв.	01-12 2017г	2017г. план	01-12 2016г	2017/2016	2017/план
бр																	индекс	
1	Челична констр.	36	103	240	234	190	94	109	132	41	91	124	60	1.454	2.262	1.923	75,6%	64,3%
2	Опрема	0	0	0	16	0	0	0	11	0	0	5	46	78	1.500	356	21,9%	5,2%
3	Цевовод	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	527	0	0,0%	0,0%
4	Покривање	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,0%	0,0%
5	Услуги	1.036	919	780	341	486	705	973	888	1.212	1.002	1.088	861	10.290	8.778	6.024	170,8%	117,2%
	ВКУПНО	1072	1022	1020	590	676	799	1.082	1.031	1.253	1.093	1.217	967	11.822	13.068	8.303	142,4%	90,5%

Трошоци

Сите категории трошоци се прикажани подолу:

Во МКД

			% во трошоци	% во трошоци	% на пораст
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	2017/2016
Трошоци на продажба					
Tro[oci za surovi ni i mat er i jal i (za proi zvodst vo)	595.691.914	664.654.011	50,43%	51,34%	11,58%
Tro[oci za ener gi ja(za proi zvodst vo)	52.839.721	54.695.662	4,47%	4,22%	3,51%
Tro[oci za rezervni delovi i mat er i jal i za odr` uvawe(za proi zvodst vo)	12.756.679	15.644.199	1,08%	1,21%	22,64%
Tro[oci za si teni nvent ar,anbal a` a i avt ogumi (za proi zvodst vo)	3.150.864	4.178.825	0,27%	0,32%	32,62%
Nadvore[ni usl ugi za i zr abot ka na dobra i i zvr[uvawe na usl ugi	965.310	1.767.364	0,08%	0,14%	83,09%
Usl ugi za odr` uvawe i za[t it a	5.169.658	4.653.534	0,44%	0,36%	-9,98%
Набавна вредност на продадените добра (стоки)	3.225.342	0	0,27%	0,00%	-100,00%
Nabavna vr ednost na prodadeni mat er i jal i ,rezervni delovi i odpadoci	0	2.199.994	0,00%	0,17%	0,00%
Pl at a i nadomest oci na pl at a-(za proi zvodst vo)	221.530.219	233.244.964	18,76%	18,02%	5,29%
Tro[oci za амортизација (za proi zvodst vo)	47.539.500	49.426.501	4,02%	3,82%	3,97%
Вкупно трошоци на продажба	942.869.207	1.030.465.055	79,83%	79,59%	9,29%

Извор: Финансиски извештаи и бруто биланси на друштвото

Трошоците на продажба се зголемени за 9,3% во однос на јануари-декември 2016 година. Забележително е дека структурата на трошоците на продажба како и нивното учество во вкупните трошоци е иста во двете години. Во 2017 и во 2016 година од оваа група на трошоци најголемо учество во вкупните трошоци имаат трошоците на производство и трошоците за плата и надоместоци на плата.

Во МКД

			% во трошоци	% во трошоци	% на пораст
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	2017/2016
Трошоци на дистрибуција					
Транспортни услуги	43.161.011	44.501.215	3,65%	3,44%	3,11%
P of tenski usl ugi ,tel ef onski usl ugi i i nter net	1.625.503	1.652.284	0,14%	0,13%	1,65%
Tro[oci za rekl ama,propaganda,pr omoci ja i saemi	2.214.084	2.309.464	0,19%	0,18%	4,31%
Дневници за службени патувања,no]evawa i pat ni tro[oci	1.547.482	1.999.163	0,13%	0,15%	29,19%
Tro[oci za reprezent aci ja	542.964	818.900	0,05%	0,06%	50,82%
Вкупно трошоци на дистрибуција	49.091.044	51.281.026	4,16%	3,96%	4,46%

Извор: Финансиски извештаи и бруто биланси на друштвото

Трошоци на дистрибуција се зголемени во периодот јануари-декември 2017 година, и тоа за 4,5% односно за околу 2,2 милиони денари. Учесството на трошоците на дистрибуција во вкупните трошоци е речиси исто како и во 2016 година и изнесува 3,96% . Структурата на трошоците и во двата периода е иста.

Од трошоците на дистрибуција најголемо учество во вкупните трошоци имаат транспортните услуги (поради ангажирање на шпедитерски фирми кои вршат шпедиција и превоз, за потребите на ФАКОМ АД), потоа се трошоците за реклама, пропаганда, промоција, па дневници за службени патувања, патни трошоци (овие трошоци како и трошоците за репрезентација бележат значителен пораст во 2017 година во споредба со истиот период во 2016 год).

Во МКД

			% во трошоци	% во трошоци	% на пораст
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	2017/2016
Административни расходи	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	2017/2016
Tro[oci za materijali (za adm[ni stracija, uprava i prodaba)	13.400	0	0,00%	0,00%	-100,00%
Tro[oci za energija (za adm[ni stracija, uprava i prodaba)	2.408.464	2.434.270	0,20%	0,19%	1,07%
Tro[oci za rezervni delovi i materijali za odr`uvawe (za adm[ni stracija)	462.063	312.810	0,04%	0,02%	-32,30%
Tro[oci za siten inventar, anbal`a i avtogumi (za adm[ni stracija, uprava)	15.677	4.269	0,00%	0,00%	-72,77%
Plata i nadomestoci na plata-(za adm[ni stracija, uprava i prodaba)	95.924.410	92.715.952	8,12%	7,16%	-3,34%
Ostanati tro[oci za vraboteni te	7.525.202	7.716.098	0,64%	0,60%	2,54%
Tro[oci za amortizacija (za adm[ni stracija, uprava i prodaba)	4.544.517	4.741.081	0,38%	0,37%	4,33%
Надоместок на трошоци на вработените i podaroci	3.058.928	6.836.984	0,26%	0,53%	123,51%
Tro[oci za nadomest i dr.prijava na -lenovi na upraven i nadzor en odbor	1.371.000	2.784.000	0,12%	0,22%	103,06%
Tro[oci za sponzorstva i donacii	1.243.740	259.800	0,11%	0,02%	-79,11%
Tro[oci za osiguruvawe	7.591.395	7.268.512	0,64%	0,56%	-4,25%
Bankarski uslugi i tro[oci za platen promet	4.373.475	3.010.487	0,37%	0,23%	-31,16%
Danoci koi ne zavisaat od rezultatot, -lenari ni i dr.dava-ki	4.055.155	4.532.082	0,34%	0,35%	11,76%
Ostanati tro[oci na raboteweto	48.487.010	67.034.482	4,11%	5,18%	38,25%
Вкупно adm[ni strati vni rashodi	181.074.437	199.650.827	15,33%	15,42%	10,26%
			% во трошоци	% во трошоци	% на пораст
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	2017/2016
Други оперативни расходи	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	2017/2016
Наем-лизинг	0	51.558	0,00%	0,00%	0,00%
Komunalni uslugi	3.389.163	3.403.903	0,29%	0,26%	0,43%
Ostanati uslugi	3.839.754	6.196.857	0,33%	0,48%	61,39%
Vrednosno usoglasuvawe (obezvrednuvawe) na karat kor`oni pobaruvawa	363.649	1.870.090	0,03%	0,14%	414,26%
Zagubi vrz osnova na rashoduvawe i zagubi od prodaba na nematerijalni i	297.235	217.340	0,03%	0,02%	-26,88%
Kusoci, kalo, rastur, rasi puvawe i kr[ewe	69.067	694.895	0,01%	0,05%	906,11%
Rashodi vrz osnova na direkten otpis na pobaruvawa	171.713	840.620	0,01%	0,06%	389,55%
Ostanati rashodi od raboteweto	201	160	0,00%	0,00%	-20,54%
Вкупно drugi operativni rashodi	8.130.782	13.275.423	0,69%	1,03%	63,27%
Вкупни tro[oci	1.181.165.470	1.294.672.330	100,00%	100,00%	9,61%

Извор: Финансиски извештаи и бруто биланси на друштвото

Административните расходи во периодот јануари-декември 2017 год. се зголемени за 10,3% односно 18,5 милиони денари. Учеството на оваа категорија трошоци во вкупните трошоци во 2016 и 2017 речиси ист. Во 2017 год. во споредба со 2016 година има значителен пораст на трошоците за вработени, подароци како и трошоците за надомест и други примања на членови на управен и надзорен одбор. Во периодот јануари-декември 2017 година најголем пораст има кај другите оперативни расходи – 63,3% во споредба со истиот период во 2016 година. Најголем пораст има кај трошоците кало, растур, кусоци и расходи врз основа на директен отпис на побарувања (од вкупниот износ на отпис 90% отпаѓа на отпис на побарувања од странство). Учеството на овие трошоци во вкупните трошоци се зголемени од 0,69% во 2016 година на 1,03% во 2017 година.

Вкупните трошоци на друштвото во јануари-декември 2017 година во однос на јануари-декември 2016 година се зголемени за 9,6%, односно за 113,5 милиони денари.

БИЛАНС НА СОСТОЈБА

АКТИВА

Структурата на активата на друштвото е прикажана во следната табела:

Во МКД

			% во актива	% во актива	% на пораст
АКТИВА	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	2017/2016
А) ПОСТОЈАНИ СРЕДСТВА	253.965.421	248.028.243	24,60%	18,98%	-2,34%
Инвестиции во поврзани друштва	590.400	569.555	0,06%	0,04%	-3,53%
Нематеријални вложувања	4.923.051	2.557.452	0,48%	0,20%	-48,05%
Земја, објекти и опрема	248.451.970	244.901.235	24,07%	18,74%	-1,43%
Б) ТЕКОВНИ СРЕДСТВА	778.217.152	1.058.524.664	75,40%	81,02%	36,02%
Залихи	144.939.522	213.388.817	14,04%	16,33%	47,23%
Побарувања од купувачи	185.878.713	308.366.320	18,01%	23,60%	65,90%
Други побарувања	19.673.497	32.847.037	1,91%	2,51%	66,96%
Аванси	410.013.739	415.551.468	39,72%	31,81%	1,35%
Пари и парични средства	17.711.681	88.371.023	1,72%	6,76%	398,94%
ВКУПНА АКТИВА	1.032.182.573	1.306.552.907	100,00%	100,00%	26,58%

Извор: Финансиски извештаи и бруто биланси на друштвото

Постојаните средства во јануари-декември 2017 година изнесуваат 248 милиони денари и бележат намалување од 2,34% во споредба со истиот период во 2016 година.

Има пораст на тековните средства во 2017 година за околу 36% односно околу 280 милиони денари. Структурата на тековните средства е иста и во двата периода. Најголемо учество во вкупната актива имаат побарувањата од купувачите и авансите (приход од нефактурирана стока во земјата и во странство). Најголем пораст има кај пари и парични средства (зголемен прилив на денарските сметки) Вкупната актива покажува зголемување од 26,6% во 2017 година во однос на истиот период 2016 година.

Подолу се прикажани залихите по структура за разгледуваните години:

Во МКД

			% на пораст
ЗАЛИХИ	31.12.2016	31.12.2017	2017/2016
Sur ovi ni i mat er i ja li na za li ha	81.581.028	144.782.285	77,47%
Za li ha na гезервни делови	63.358.494	68.606.532	8,28%
Ситен инвентар во употреба	16.547.687	16.544.281	-0,02%
Vrednosno usogl asuvawe na za li hi na si te ni nvent ar, ambal a` a i avt ogumi	-16.547.687	-16.544.281	-0,02%
Вкупно:	144.939.522	213.388.817	47,23%

Извор: Финансиски извештаи и бруто биланси на друштвото

Во 2017 година кај залихите постои зголемување од околу 68,4 милиони денари односно 47,23%.

Движењето на побарувањата од купувачите по години е како што следи:

Во МКД

	31.12.2016	31.12.2017	% на пораст 2017/2016
ПОБАРУВАЊА ОД КУПУВАЧИ			
P obar uvawa od купувачи во земјата	85.295.184	129.319.526	51,61%
P obar uvawa od купувачи во странство	103.245.650	183.232.119	77,47%
Vrednosno usoglasuvawe na pobar uvawata od kupuvачи	-2.662.121	-4.185.326	57,22%
Вкупно:	185.878.713	308.366.320	65,90%

Извор: Финансиски извештаи и бруто биланси на друштвото

Останатите побарувања се прикажани подолу во табелата:

Во МКД

	31.12.2016	31.12.2017	% на пораст 2017/2016
ОСТАНАТИ ПОБАРУВАЊА			
Danok na dodadena vrednost	17.325.072	32.615.310	88,25%
Pobaruva za pove]e plat en dan.na dobi vka,dan.na vk.pri hod,dan.na pri hod plat en na strana	2.316.179	171.227	-92,61%
Pobaruva od vraboteni te za akontaci i za sl u`beni pat uvawa	32.246	60.500	87,62%
Вкупно:	19.673.497	32.847.037	66,96%

Извор: Финансиски извештаи и бруто биланси на друштвото

ПАСИВА

Состојбата со пасивата на друштвото е прикажана во следната табела:

Во МКД

			% во актива	% во пасива	% на пораст
ПАСИВА	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	2017/2016
А) КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ	586.619.505	578.379.994	56,83%	44,27%	-1,40%
Запишан капитал	180.825.369	180.825.369	17,52%	13,84%	0,00%
Резерви	46.153.906	64.237.795	4,47%	4,92%	39,18%
Акумулирана добивка/загуба	341.535.495	330.997.812	33,09%	25,33%	-3,09%
Нето тековна добивка/загуба	18.104.734	2.319.017	1,75%	0,18%	-87,19%
Б) ДОЛГОРОЧНИ ОБВРСКИ	10.755.854	7.171.677	1,04%	0,55%	-33,32%
Заеми и кредити	10.755.854	7.171.677	1,04%	0,55%	-33,32%
В) ТЕКОВНИ ОБВРСКИ	434.807.215	721.001.236	42,13%	55,18%	65,82%
Обврски спрема добавувачи	363.714.936	692.952.232	35,24%	53,04%	90,52%
Обврски кон вработени	25.792.203	26.324.503	2,50%	2,01%	2,06%
Обврски кон даноци	0	3.631	0,00%	0,00%	0,00%
Краткорочни позајмици	43.234.742	0	4,19%	0,00%	-100,00%
Резервации	149.016	200.748	0,01%	0,02%	34,72%
Други тековни обврски	1.916.318	1.520.122	0,19%	0,12%	-20,67%
ВКУПНА ПАСИВА	1.032.182.574	1.306.552.907	100,00%	100,00%	26,58%

Извор: Финансиски извештаи и бруто биланси на друштвото

Во пасивата на друштвото најголем дел или 55,2% претставуваат тековните обврски.

Во овој период има зголемување на обврските на друштвото спрема добавувачите. Износот на долгорочни обврски, заеми и кредити е намален за околу 33,3%, односно за 3,6 милиони денари.

Учеството на капиталот и резервите во вкупната пасива е намалено, од 57% во 2016 година на 44% во 2017 година.

Вкупната пасива е зголемена за 26,6% во 2017 година во споредба со истиот период во 2016 година. Нема промени во структурата на пасивата во двата анализирани периоди.

Тековните обврски се прикажани во следната табела.

Во МКД

ТЕКОВНИ ОБВРСКИ			Учество	Учество	% на пораст
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	2017/2016
Обврски спрема добавувачи во земјата	272.851.593	342.904.653	75,02%	49,48%	25,67%
Обврски спрема добавувачи од странство	22.092.070	21.184.218	6,07%	3,06%	-4,11%
Обврски за прѐмени аванси, депозити и кауции	3.767.507	65.911.874	1,04%	9,51%	1649,48%
Обврски за прѐмени аванси, депозити и кауции од странство	65.003.766	262.951.487	17,87%	37,95%	304,52%
Вкупно:	363.714.936	692.952.232	100,00%	100,00%	90,52%

Извор: Финансиски извештаи и бруто биланси на друштвото

Со 31.12.2017 година обврските спрема вработените се зголемени за 2% во споредба со 31.12.2016 година.

Тоа може да се види од следната табела:

Во МКД

ОБВРСКИ СПРЕМА ВРАБОТЕНИТЕ			Учество	Учество	% на
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	пораств
Обврски за даноци и придонеси на плата и надоместоци	8.309.731	8.519.373	32,22%	32,36%	2,52%
Обврски за персонален данок на доход	214.156	170.134	0,83%	0,65%	-20,56%
Обврски за плата и надоместоци на плата	14.233.361	14.981.822	55,18%	56,91%	5,26%
Останати обврски спрема вработените	3.034.955	2.653.174	11,77%	10,08%	-12,58%
Вкупно:	25.792.203	26.324.503	100,00%	100,00%	2,06%

Извор: Финансиски извештаи и бруто биланси на друштвото

Најголемо учество во овие обврски и во двата анализирани периоди имаат обврските за нето платите и надоместоци од плата.

Во овој период во 2017 година кај друштвото има намалување на долгорочните обврски а краткорочните кредити се целосно затворени.

Во МКД

ЗАЕМИ			Учество	Учество	% на
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	пораств
Долгорочни обврски за заеми	10.755.854	7.171.677	19,92%	100,00%	-33,32%
Краткорочни обврски за заеми	43.234.742	0	80,08%	0,00%	-100,00%
Вкупно:	53.990.595	7.171.677	100,00%	100,00%	-86,72%

Извор: Финансиски извештаи и бруто биланси на друштвото

ФИНАНСИСКИ ПОКАЗАТЕЛИ

Ликвидност	31.12.2016	31.12.2017	2017/2016
Тековна ликвидност	1,79	1,47	-17,97%
Моментна ликвидност	1,46	1,17	-19,52%
Нето обртен капитал	343.409.937	337.523.428	-1,71%

Извор: Финансиски извештаи и бруто биланси на друштвото

Во јануари-декември 2017 година показателот на тековна ликвидност и на моментна ликвидност се намалени но сепак се на задоволително ниво што зборува дека обртните средства сеуште се поголеми од краткорочните обврски.

Нето обртниот капитал е намален во 2017 година, што значи дека способноста на друштвото за навремено плаќање на своите стасани обврски се намалила.

Користење на средствата	31.12.2016	31.12.2017	2017/2016
Обрт на побарувањата	6,49	4,21	-35,13%
Период на наплата на побарувањата	56	87	54,15%
Период на исплата на обврските	141	245	74,33%
Обрт на залихите	8,33	6,09	-26,90%
Просечно времетраење на врзување на средства во залихите	44	60	36,80%
Обрт на основни средства	4,75	5,24	10,20%
Обрт на вкупни средства	1,17	0,99	-14,98%

Извор: Финансиски извештаи и бруто биланси на друштвото

Обртот на побарувањата е побавен од јануари-декември 2017 година, што значи дека друштвото не успеало да ја подобри својата наплата од должниците.

Периодот на наплата на побарувањата од 56 дена во 2016 година е зголемен на 87 дена што негативно влијае на ликвидноста на друштвото.

Од друга страна пак периодот на исплата на обврските покажува дека во 2017 година времето за целосна исплата на обврските кон добавувачите е продолжено за околу 104 дена во споредба со истиот период во 2016 година. Односно во 2016 година обврските ги исплаќале за околу 5 месеци, а во 2017 година за околу 8 месеци.

Може да се забележи дека времето на наплата на побарувањата е пократко од времето на плаќање на обврските. Ваквиот однос меѓу плаќањето на обврски и наплата на побарување е добро за ликвидноста на фирмата.

Времетраењето на претварање на залихите во пари е продолжено од 44 на 60 дена.

Показателот на обрт на основни средства е околу 4,7 во јануари-декември 2016 година па 5,2 во 2017 година, што значи дека на еден денар вложен во основни средства се остварува поголем приход во 2017 година.

Задолженост и способност за задолжување	31.12.2016	31.12.2017	2017/2016
Вкупна задолженост	43,17%	55,73%	13%
Долгорочна задолженост	1,83%	1,24%	-1%
Долгорочна стабилност на финансирањето	235,22%	236,08%	1%
Покриеност на каматата	238,06%	51,82%	-186%
Покриеност на фиксните обврски	238,06%	52,10%	-186%

Извор: Финансиски извештаи и бруто биланси на друштвото

Показателот на вкупната задолженост е зголемен во 2017 година во споредба со истиот период 2016 година. Може да се рече дека причина за ова е што вкупните обврски во 2017 година се зголемиле за околу 63% во споредба со истиот период во минатата 2016 година.

Профитабилност	31.12.2016	31.12.2017	2017/2016
Бруто профитна маржа	2,15%	0,35%	-2%
Нето профитна маржа	1,50%	0,18%	-1%
Принос на вкупни средства	1,75%	0,18%	-2%
Принос на сопствен капитал	3,09%	0,40%	-3%
Принос на сопствен капитал	3,09%	0,40%	-3%

Извор: Финансиски извештаи и бруто биланси на друштвото

Показателот бруто профитна маржа е со позитивна вредност и зборува дека друштвото крајот на годината го завршило со позитивен финансиски резултат. Овој показател е намален во јануари-декември 2017 година во споредба со јануари-декември 2016 година, поради намалување на оперативната добивка. Приносот на вкупните средства е позитивен, и во јануари-декември 2017 година е намален во споредба со истиот период во 2016 година поради намалување на нето добивката од работењето.