

דוחות כספיים באלפי ש"ח

מאזני ברן מהנדסים

31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	
			נכסים שוטפים:
47,244	78,152	128,214	מזומנים ושווי מזומנים
75	55	131	פיקדונות לזמן קצר
3,030	24,314	11,164	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
29,016	12,957	20,686	מזומנים מוגבלים
			חייבים ויתרות חובה
181,828	220,186	167,333	לקוחות והכנסות לקבל
17,629	20,350	22,308	אחרים
4,871	3,740	3,730	נכסי מיסים שוטפים
4,831	6,072	4,663	מלאי חומרי גלם ועזר
288,524	365,826	358,229	סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים לא שוטפים:
17,846	20,889	17,527	השקעות בחברות מוחזקות
16,151	31,737	35,010	רכוש קבוע, נטו
11,586	12,741	4,700	מוניטין
15,660	14,097	3,414	נכסים בלתי מוחשיים אחרים, נטו
108	1,176	2,374	השקעות אחרות, הלוואה ויתרות חובה לזמן ארוך
8,241	11,411	12,951	נכסי מיסים נדחים
198	311	16,497	חובות הזכויות שאינן מקנות שליטה בהפסדים
69,790	92,362	92,473	סה"כ נכסים לא שוטפים
358,314	458,188	450,702	סה"כ נכסים
			התחייבויות שוטפות:
81,363	97,094	75,519	אשראי והלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

ניתוח מגמות עיקריות

להלן המגמות העיקריות כפי שמשקף בדוחות הכספיים של החברה:

מאזן

- **ירידה בפעילות העסקית ובחוסנה הפיננסי של החברה** - מניתוח המאזן רואים ירידה בחוסנה הפיננסי של החברה. רואים ירידה בהיקף המזומנים במשך השנים גם מבחינה אנכית וגם מבחינה אופקית. מנגד רואים שבשנת 2015 קיים גידול בהיקף סעיף מזומנים מוגבלים. כלומר, החברה הגדילה את היקף הביטחונות שלה להלוואות הבנקאיות שנטלה.

בשנת 2015 רואים גם ירידה בהיקף הלקוחות של החברה. משמעות הדבר כי החברה מאבדת לקוחות. אומנם החברה שיפרה את היקף הלקוחות שלה ביחס לשנת 2013 אך עדיין קיימת ירידה בהיקף הלקוחות ביחס לשנת 2014. גם סעיף הספקים יורד בשנת 2015, דבר המעיד על ירידה בהיקף הפעילות של החברה. ירידה בהיקף הפעילות של החברה תואמת את יחסי היעילות התפעולית הבאה לידי ביטוי בירידה בהיקף ימי אשראי לקוחות וספקים וגידול בימי המלאי של החברה.

כמו כן, בשנת 2014 רואים גידול בהיקף סעיף הלוואות לזמן קצר בשיעור של 29%. אומנם החברה הקטינה את היקף ההלוואות בשנת 2015 אך עדיין היקף ההלוואות לזמן קצר גבוה ביחס לשנת 2013.

עוד מדד לירידה בחוסנה הפיננסי של החברה בא לידי ביטוי בירידה בהיקף העודפים. סעיף העודפים קטן מידי שנה עקב ההפסדים שהחברה צוברת מידי שנה. בנוסף, היקף המאזן בכללותו יורד בשיעור של 22% בשנת 2015 כלומר, מצבה הכספי של החברה הורע בשנת 2015.

- **ירידה בהשקעות** – ממאזן החברה רואים ירידה בהשקעות החברה. סעיף רכוש קבוע נטו יורד במשך השנים. סעיף זה מצביע על ירידה בהיקף ההשקעות של החברה. ירידה בהיקף ההשקעות מצביע על חברה בקשיים פיננסיים שאינה מסוגלת לממן השקעות חדשות וצמיחה חדשה. לכן, נראה כי החברה נמצאת בדעיכה מבחינת השקעותיה.

התרחבות החברה – בשנת 2014 קיים גידול בסעיפי מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים. לפי דוח הדירקטוריון של החברה גידול בסעיפים אלו נובע כתוצאה מרכישת חברות חדשות ומהשקעות בתשתיות ERP. כלומר, החברה מנסה למצוא אפיקים חדשים להתרחבות ומקורות הכנסה נוספים. אולם בשנת 2015 רואים מגמה הפוכה. רואים קיטון במוניטין החברה וגידול מזערי בהיקף נכסים בלתי מוחשיים כלומר, התרחבות החברה נבלמה בשנת 2015.