

UNIVERZA V LJUBLJANI  
EKONOMSKA FAKULTETA

ZAKLJUČNA STROKOVNA NALOGA VISOKE POSLOVNE ŠOLE

**VSEBINA IN ANALIZA LETNEGA POROČILA IZBRANEGA  
PODJETJA**

Ljubljana, avgust 2019

MAJA CIRNSKI

## IZJAVA O AVTORSTVU

Podpisana Maja Cirnski, študentka Ekonomske fakultete Univerze v Ljubljani, avtorica predloženega dela z naslovom Vsebina in analiza letnega poročila izbranega podjetja, pripravljene v sodelovanju s svetovalcem prof. dr. Markom Hočevarjem

### IZJAVLJAM

1. da sem predloženo delo pripravila samostojno;
2. da je tiskana oblika predloženega dela istovetna njegovi elektronski obliki;
3. da je besedilo predloženega dela jezikovno korektno in tehnično pripravljeno v skladu z Navodili za izdelavo zaključnih nalog Ekonomske fakultete Univerze v Ljubljani, kar pomeni, da sem poskrbela, da so dela in mnenja drugih avtorjev oziroma avtoric, ki jih uporabljam oziroma navajam v besedilu, citirana oziroma povzeta v skladu z Navodili za izdelavo zaključnih nalog Ekonomske fakultete Univerze v Ljubljani;
4. da se zavedam, da je plagiatorstvo – predstavljanje tujih del (v pisni ali grafični obliki) kot mojih lastnih – kaznivo po Kazenskem zakoniku Republike Slovenije;
5. da se zavedam posledic, ki bi jih na osnovi predloženega dela dokazano plagiatorstvo lahko predstavljalo za moj status na Ekonomski fakulteti Univerze v Ljubljani v skladu z relevantnim pravilnikom;
6. da sem pridobila vsa potrebna dovoljenja za uporabo podatkov in avtorskih del v predloženem delu in jih v njem jasno označila;
7. da sem pri pripravi predloženega dela ravnala v skladu z etičnimi načeli in, kjer je to potrebno, za raziskavo pridobila soglasje etične komisije;
8. da soglašam, da se elektronska oblika predloženega dela uporabi za preverjanje podobnosti vsebine z drugimi deli s programsko opremo za preverjanje podobnosti vsebine, ki je povezana s študijskim informacijskim sistemom članice;
9. da na Univerzo v Ljubljani neodplačno, neizključno, prostorsko in časovno neomejeno prenašam pravico shranitve predloženega dela v elektronski obliki, pravico reproduciranja ter pravico dajanja predloženega dela na voljo javnosti na svetovnem spletu preko Repozitorija Univerze v Ljubljani;
10. da hkrati z objavo predloženega dela dovoljujem objavo svojih osebnih podatkov, ki so navedeni v njem in v tej izjavi.

V Ljubljani, dne \_\_\_\_\_

Podpis študentke: \_\_\_\_\_

# KAZALO

<b>UVOD</b> .....	1
<b>1 LETNO POROČILO</b> .....	2
<b>1.1 Opredelitev letnega poročila</b> .....	2
<b>1.2 Namen letnega poročila in njegovi uporabniki</b> .....	2
<b>2 ZAKONSKI OKVIR PRIPRAVE LETNEGA POROČILA V SLOVENIJI</b> .....	3
<b>2.1 Zakon o gospodarskih družbah (ZGD-1)</b> .....	3
2.1.1 Konsolidirano letno poročilo .....	4
2.1.2 Revidiranje.....	4
2.1.3 Javna objava.....	4
2.1.4 Obveznost zagotavljanja sestave in objave letnih poročil.....	4
2.1.5 Vsebina letnega poročila po velikosti družb po ZGD-1.....	5
<b>2.2 Slovenski računovodski standardi</b> .....	5
<b>3 VSEBINA LETNEGA POROČILA</b> .....	6
<b>3.1 Uvodni del</b> .....	6
<b>3.2 Poslovno poročilo</b> .....	7
<b>3.3 Računovodsko poročilo</b> .....	8
3.3.1 Bilanca stanja.....	8
3.3.2 Izkaz poslovnega izida .....	9
3.3.3 Izkaz gibanja kapitala.....	9
3.3.4 Izkaz denarnih tokov .....	10
3.3.5 Izkaz vseobsegajočega donosa.....	11
<b>3.4 Dobro letno poročilo</b> .....	11
<b>4 OPIS PODJETJA IN ANALIZA LETNEGA POROČILA KRKA, D. D.</b> .....	12
<b>4.1 Opis podjetja – Krka, d. d.</b> .....	12
<b>4.2 Analiza letnega poročila Podjetja Krka, d. d.</b> .....	14
4.2.1 Uvodni del .....	14
4.2.2 Poslovno poročilo .....	16
4.2.3 Računovodsko poročilo .....	21
<b>4.3 Primerjava letnega poročila 2018 z letom 2017</b> .....	23
<b>SKLEP</b> .....	24
<b>LITERATURA IN VIRI</b> .....	25
<b>PRILOGE</b> .....	27

## **KAZALO PRILOG**

Priloga 1: Razčlenitev bilance stanja.....	1
Priloga 2: II. različica izkaza poslovnega izida.....	4
Priloga 3: Neposredna metoda izkaza denarnih tokov (I. različica) .....	5

## UVOD

Letno poročilo predstavlja pomemben dokument posameznega podjetja, saj z njim javnosti sporočijo pomembne informacije v zvezi s poslovanjem. V njem je predstavljeno poslovanje podjetja za preteklo poslovno leto, predstavljen pa je na način, da ga razumejo različne interesne skupine. Letno poročilo obsega veliko informacij in podatkov, zato so po navadi letna poročila daljšega obsega, priprava pa je zahtevna in zamudna. Letna poročila slovenskih podjetij so napisano v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1, Ur. l. RS št. 65/09-UPB 33/11, 91/11, 32/12, 57/12, 44/13; Odl. US: 82/13, 55/15, 15/17, 22/19 – ZposS.) in Slovenskimi računovodskimi standardi (v nadaljevanju SRS). Nekatera podjetja pa se ravnavajo tudi po Mednarodnih računovodskih standardih (v nadaljevanju MSRP), tako kot tudi moje izbrano podjetje.

V ZGD-1 je predpisana vsebina letnih poročil, ta pa se razlikujejo med podjetji glede na njihovo velikost. Zakon tako določa, da morajo biti letna poročila velikih in srednje velikih podjetij zavezana k reviziji. Zakon skupaj z računovodskimi standardi določa tudi natančno vsebino in strukturo računovodskega dela poročila, medtem pri poslovnem poročilu določa le okvirno vsebino brez določanja strukture.

Poleg zakonsko določene vsebine, ki jo mora imeti letno poročilo, je pomembna tudi oblika tega. Oblikovana mora biti tako, da na bralca pusti vtis in ga privabi k nadaljnjemu branju. Slike in besedila pa morajo biti pravilno postavljena, da bralca s prikazanim in napisanim besedilom ne zavajajo.

Namen zaključne strokovne naloge je analizirati sestavine letnega poročila in narediti analizo letnega poročila izbranega podjetja. Pri analizi sem se oprla na zakon in računovodske standarde. Za praktičen del sem izbrala letno poročila skupine Krka, d. d.

Zaključna strokovna naloga je sestavljena iz štirih poglavij, in sicer najprej je predstavljena opredelitev letnega poročila, njegov namen in uporabniki. Temu sledi zakonski okvir priprave letnega poročila v Sloveniji, ki ga morajo upoštevati podjetja. Pri tem sta podrobneje predstavljena Zakon o gospodarskih družbah in Slovenski računovodski standardi. Tretje poglavje je namenjeno vsebini letnega poročila, ki ga morajo podjetja zajeti pri pripravi poročila. Na koncu poglavja pa so našteve tudi lastnosti, ki jih ima dobro letno poročilo.

V zadnjem poglavju sledi še opis podjetja, ki sem ga izbrala za analizo letnega poročila izbranega podjetja. Na koncu tega poglavja sem naredila tudi kratko primerjavo z letnim poročilo istega podjetja zadnjih dveh poslovnih let. Strokovno nalogo pa sem zaključila s sklepom.

# **1 LETNO POROČILO**

## **1.1 Opredelitev letnega poročila**

Letno poročilo je pomemben in bistven vir informacij za delničarje in tiste, ki jih zanima napredek v podjetju, dejavnosti in načrti podjetja za prihodnost. Kaj vse je temeljnega pomena za razkritje v letnem poročilu je določeno v zakonu in računovodskih standardih. V Sloveniji določa vsebino letnega poročila ZGD-1 in SRS. Vsebina in dolžina letnega poročila je odvisna od velikosti podjetja, vsako letno poročilo pa mora biti sestavljeno iz dveh delov, in sicer uvodnega dela in poslovnega poročila, ki jih običajno obravnavamo skupaj in računovodskega poročila (Holmes, Sugden & Gee, 2005, str. 17).

Direktorji delničarjem z letnim poročilom predstavijo delo preteklega poslovnega leta v podjetju. Letno poročilo ne sme biti zavajajoče, vsebuje pa poročilo in računovodske podatke, ki se morajo med seboj ujemati (Elliot & Elliot, 2007, str. 186).

Podjetje oziroma poslovodstvo podjetja s pomočjo letnega poročila, delničarjem in ostalim zainteresiranim ljudem predstavi svoje poslovanje. Ravno zato je letno poročilo najobsežnejši in najpomembnejši dokument, ki ga pripravi podjetje. Predvsem poslovni del letnega poročila prikazuje možnosti razvoja v prihodnosti in uspešnost podjetja, to sta osrednja dva namena letnega poročila, ki jih je treba izpolnjevati (Kavčič, 1998, str. 19).

V računovodstvu morajo tako družbe kot tudi podjetniki voditi poslovne knjige, ter ji v skladu z ZGD-1 in SRS ali MSRP tudi enkrat letno zaključiti. Lahko se pojavi izjema, in sicer, če zakon določa drugače. Koledarsko in poslovno leto nista nujno vedno enaka, zato morajo podjetja sestaviti letno poročilo v treh mesecih po koncu poslovnega leta. Konsolidirano letno poročilo pa je na podlagi ZGD-1 treba sestaviti v štirih mesecih po končanem poslovnem letu.

## **1.2 Namen letnega poročila in njegovi uporabniki**

Letno poročilo ima tako kot vsaki drugi pomemben dokument svoj namen. Delno sem namen izpostavila že v zgoraj podanih definicijah. Glavni namen letnega poročila je ta, da daje koristne informacije širokemu krogu uporabnikov o finančnem stanju podjetja (Turk, Kavčič, Kokotec – Novak, Koželj & Odar, 2004, str. 715).

Namen letnega poročila je zagotoviti prepričljive in razumljive informacije o poslovanju podjetja v preteklosti, sedanjosti in prihodnosti za vse skupine uporabnikov letnega poročila.

Odar (2013. str. 17 in 18) razporeja uporabnike najprej v dve skupini, in sicer notranje in zunanje uporabnike. Znotraj njih navaja različne tipe uporabnikov informacij letnega poročila:

- **investitorji** naj bi bili najpomembnejša skupina, saj potrebujejo informacije, s katerimi sprejemajo odločitve o managerjevih sedanjih ali prihodnjih investicijah, preverjajo njihovo poslovanje in sprejemajo odločitve o managementu oziroma potrebo po menjavi.
- **Posojilodajalci** potrebujejo informacije o plačilni sposobnosti podjetja, finančni položaj tega in dolgoročno poslovanje za nadaljnje odobritve posojil.
- **Zaposleni** spremljajo predvsem informacije o donosnosti in trdnosti podjetja, saj je njihova zaposlitev odvisna od tega. Prav tako jih zanima sposobnost podjetja, saj želijo, da jim podjetje izplačuje nagrade, odškodnine, pokojnine in nudi napredovanja.
- **Dobavitelji** želijo vedeti kakšna je dolgoročna likvidnost in stabilnost podjetja, da lažje ugotovijo ali bo podjetje sposobno pravočasno plačati njihove dobave.
- **Kupci oziroma stranke** potrebujejo informacije o obstoju podjetja, poslovanju, finančnem položaju in kakovosti upravljanja, saj želijo vedeti ali bodo v prihodnje še lahko pri njih dobivali storitve ali produkte.
- **Država in drugi državni organi** želijo vedeti kaj se dogaja na trgu in kako se podjetja odzivajo na spremembe. Pomembne so jim tudi informacije o plačilu davkov.
- **Javnost** želi informacije, da ugotovijo kakšen vpliv ima podjetje na okolje in lokalno skupnost (na primer za lokalne dobavitelje, možnosti zaposlitve). Poleg tega jih zanima še finančni položaj podjetja in donosnost poslovanja.

## 2 ZAKONSKI OKVIR PRIPRAVE LETNEGA POROČILA V SLOVENIJI

### 2.1 Zakon o gospodarskih družbah (ZGD-1)

Zakon o gospodarskih družbah je uradno prečiščeno besedilo in predstavlja osnovno za pripravo letnega poročila. V ZGD-1 so določene vse obvezne sestavine, ki jih mora letno poročilo vsebovati. Poleg obveznih sestavin je v ZGD-1 navedeno tudi kdaj morajo biti javno objavljena, kdo jih revidira in pod kakšnimi pogoji ter na kakšen način morajo biti objavljena.

ZGD-1 namenja veliko prostora letnemu poročilu z njegovimi deli in drugim poslovnim knjigam. Vendar podrobnejša pravila, ki se navezujejo na računovodstvo določajo SRS in pojasnila k slovenskim računovodskim standardom.

ZGD-1 skupaj s SRS natančno določa, kako mora biti opredeljena vsebina in struktura računovodskega poročila, medtem ko pri poslovnem poročilu določa zgolj najmanjšo vsebino in brez natančne strukture.

### 2.1.1 Konsolidirano letno poročilo

Družba s sedežem v Republiki Sloveniji, ki je obvladujoča eni ali več družbam s sedežem v Republiki Sloveniji ali v tujini (odvisne družbe), mora pripraviti tudi konsolidirano letno poročilo, če je obvladujoča družba ali ena od odvisnih družb organizirana kot kapitalaska družba, kot dvojna družba ali kot druga istovrstna pravnoorganizacijska oblika po pravu države v kateri je sedež družbe (56. člen, (1) ZGD-1).

Konsolidirano letno poročilo mora izkazovati resničen in pošten prikaz finančnega položaja, denarnih tokov, gibanja kapitala in poslovnega izida vseh družb, ki so vključene v konsolidacijo celote. Če se sestava družb, vključenih v konsolidacijo, med poslovnim letom bistveno spremeni, se v konsolidirano letno poročilo vključijo podatki, ki omogočijo primerjavo zaporednih letnih konsolidiranih poročil (56. člen, (8) ZGD-1).

### 2.1.2 Revidiranje

Letna poročila velikih in srednjih kapitalskih družb ter dvojnih družb pregleda revizor na način in pod pogoji, določenimi z zakonom, ki ureja revidiranje. Revizor mora revidirati računovodsko poročilo in pregledati poslovno poročilo v določenem obsegu, da preveri, ali je njegova vsebina v skladu z drugimi sestavinami letnega poročila (57. člen (1)-ZGD-1).

### 2.1.3 Javna objava

Letna poročila ter letna konsolidirana poročila je treba skupaj z revizorjevim poročilom predati Agenciji Republike Slovenije za javnopravne evidence in storitve (v nadaljevanju AJPES) v času osmih mesecev po preteku poslovnega leta. V tem času morajo družbe predložiti tudi morebitno popravljeno letno poročilo ali spremembe revizorjevega poročila.

AJPES mora letna in konsolidirana letna poročila javno objaviti na spletnih straneh skupaj z revizorjevim poročilom. Vsaka objava poročila mora biti objavljena v takšni obliki in z besedilom v katerem so bila revidirana. V dokumentu mora biti objavljeno tudi revizorjevo poročilo.

### 2.1.4 Obveznost zagotavljanja sestave in objave letnih poročil

Člani organov nadzora in vodenja družbe morajo skupno zagotavljati, da so letna poročila z vsemi sestavnimi deli, vključno z izjavo o upravljanju družbe in izjavo o nefinančnem poslovanju, objavljena in sestavljena v skladu z ZGD-1, SRS ali MSRP. Pri tem ravnajo v skladu s pristojnostmi, skrbnostjo in odgovornostmi, kakor jih za posamezno obliko družbe



določa ZGD-1. Letno poročilo z njegovimi sestavnimi deli morajo podpisati vsi člani posloводства družbe (60.a člen (1, 2)-ZGD-1).

#### 2.1.5 Vsebina letnega poročila po velikosti družb po ZGD-1

(60. člen ZGD-1) navaja, da je letno poročilo velikih in srednjih kapitalskih družb ter dvojnih družb sestavljeno iz:

- bilance stanja,
- izkaza poslovnega izida,
- izkaza denarnih tokov,
- izkaz gibanja kapitala,
- priloge s pojasnili k izkazom in
- poslovnega poročila.

Letno poročilo majhnih kapitalskih družb, z vrednostnimi papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, je sestavljeno vsaj iz:

- bilance stanja,
- izkaza poslovnega izida in
- priloge s pojasnili k izkazom.

Letno poročilo družb in podjetnikov, katerega podjetje ustreza merilom za majhne družbe je sestavljeno vsaj iz:

- bilance stanja in
- izkaza poslovnega izida.

## 2.2 Slovenski računovodski standardi

Prvi Slovenski računovodski standardi (v nadaljevanju SRS) so bili sprejeti leta 1993. Do danes so bili prenovljeni že trikrat, nazadnje leta 2016. SRS-je pripravlja in sprejema Slovenski inštitut za revizijo. SRS-ji so strokovna pravila računovodenja, ki podrobneje razčlenjujejo, pojasnjujejo in določajo način uporabe zakonsko določenih temeljnih pravil in zahtev računovodenja (SRS Uvod 1).

SRS-ji združujejo domače računovodske teorije in mednarodne zahteve, predvsem Mednarodne standarde računovodskega poročanja in direktive Evropske unije. Sprva so SRS-ji računovodenje obravnavali kot celoto zunanjih in notranjih potreb organizacij. Znotraj tega je bilo poslovodno, finančno in stroškovno računovodstvo. Obnovljeni SRS-ji

pa so bolj podobni MSRP-jem, saj obravnavajo le poročanja za zunanje potrebe organizacij in pravila finančnega računovodenja.

Poleg ZGD-1 tudi SRS-ji predstavljajo osnovni okvir pri pripravi letnega poročila družbe, zato ne smejo biti v nasprotju z ZGD-1.

Nanašajo se zlasti na gospodarske družbe, uporabljajo jih pa tudi samostojni podjetniki posamezniki, društva, zavodi in druge organizacije. Razporejeni so v tri skupine po katerih obravnavamo računovodska načela:

- SRS 1–17 obravnavajo metodiko vsebinskega izkazovanja gospodarskih kategorij.
- SRS 20–23 obravnavajo metodiko oblikovanja predstavljanja gospodarskih kategorij pri zunanjem računovodskem poročanju.
- SRS 30–35 in SRS 39 obravnavajo posebnosti računovodenja za organizacije v posameznih dejavnostih in posebnosti računovodenja v primerih, ko niso upoštevane temeljne računovodske predpostavke, na katerih so zasnovani splošni SRS-ji (SRS Uvod 2).

### **3 VSEBINA LETNEGA POROČILA**

Letno poročilo mora biti predstavljeno na jasnem, preglednem in razumljivem načinu. Podatki v njem morajo biti resnični in pošteni. Poročilo pa mora skupaj predstavljati celotno podobo.

Podjetja morajo poznati sestavo letnega poročila, da vedo, kaj mora to zajemati. Horvat (2002b) navaja, da se vsebina letnega poročila deli na tri dele:

- uvodni del,
- poslovno poročilo in
- računovodsko poročilo.

#### **3.1 Uvodni del**

Jedro uvodnega dela je, da je napisano razumljivo in jasno, da ga razumejo tudi manj strokovno izobraženi bralci. V tem delu morajo biti predstavljeni podatki na pregleden način. Ni namenjen strokovnjakom, saj je v njem zanje premalo podatkov. V tem delu naj bi bilo navedeno:

- kazalo, finančni in drugi poudarki, kjer podjetje zgolj povzame glavne poudarke, ki so se zgodili v preteklem poslovnem letu;
- pismo predsednika uprave in
- poročilo nadzornega sveta.

Kot sem že v opisu letnega poročila omenila, je uvodni del letnega poročila običajno obravnavan skupaj s poslovnim poročilom. Tako ločimo dva osrednja dela, in sicer poslovno in računovodsko poročilo.

### **3.2 Poslovno poročilo**

Poslovno poročilo je obvezna sestavina letnega poročila, saj je v njem predstavljeno delovanje podjetja. Ta del nima zakonsko določene strukture in oblike, ampak le nekatere dele vsebine. Poleg obveznih delov vsebine, ki jih je bolj malo, se nekatera podjetja odločijo tudi za prostovoljna razkritja, v katerih imajo prosto izbiro prikaza poslovanja podjetja preteklega leta (Kocbek, 2003, str. 267–269).

Poslovno poročilo mora po pravilu obsegati imena direktorja/direktorjev in podatke o njihovih lastniških deležih znotraj podjetja. Poleg tega mora vsebovati tudi pomembnejše spremembe dolgoročnih sredstev in dogodke, ki so se zgodili po končanem poslovnem letu. Veliko podjetij se odloča dodati še izjavo predsednika uprave in nadzornega sveta.

Poslovno poročilo bi moralo biti usmerjeno v prihodnost, dopolnjevati informacije v računovodskemu poročilu in ponuditi analizo poslovanja s pogledom vodstva. Glede na to bi poslovno poročilo vključevalo cilje in strategije podjetja, opis narave poslovanja podjetja, tveganje in odnose, ključne vire, pričakovanja in izide ter kazalnike in mere poslovanja (Vežjak, 2010, str. 121–122).

Po 70. člen ZGD-1 (1) mora poslovno poročilo vsebovati vsaj pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih tveganj in negotovosti, ki jim je družba izpostavljena.

Po 70. členu ZGD-1 morajo biti v poslovnem poročilu navedeni tudi:

- poslovni dogodki, ki so se zgodili po koncu poslovnega leta;
- pričakovan razvoj skupine oziroma družbe;
- delovanje družbe v smeri raziskav in razvoja družbe;
- obstoj podružnic.

Glede na to, da vsebina letnega poročila ni zakonsko določena, obstajajo dobri nasveti za izboljšanje poslovnega dela letnega poročila. Poslovno poročilo mora biti napisano razumljivo in pregledno, s sklicevanjem, naštevanjem in kratkimi stavki tako, da je razumljivo tudi za manj strokovno izobražene bralce. Zelo pomembna so naslednja tri razkritja o:

- analizi poslovanja, pri tem razkritju opažajo, da bi lahko slovenska podjetja povečala preglednost razkritij načrtovanih in uresničenih informacij. K tem informacijam prištevajo tudi poslanstvo, vizijo in strateške načrte.
- Tveganjih, ta so povezana s cilji poslovanja. Poslovodstvo mora upoštevati vse vrste tveganj, katerim je podjetje izpostavljeno.
- Trajnostnem razvoju, zlasti pomembno pri tem je poročanje o odnosih z lokalno skupnostjo, o ravnanju z okoljem, o odgovornosti za storitev oziroma izdelek ter investicije in finančne prihranke. (Horvat, 2012)

### 3.3 Računovodsko poročilo

Računovodsko poročilo je po ZGD-1 poleg poslovnega poročila obvezen sestavni del letnega poročila. Sestavljen je iz računovodskih izkazov, pojasnil k računovodskim izkazom in revizorjevega poročila.

Ta del poročila je namenjen bralcem, ki so strokovno bolj podkovani in se želijo seznaniti s podatki o finančnem položaju podjetja ter njegovim poslovnim izidom. K temu delu, zaradi lažjega razumevanja in boljše preglednosti, podjetja dodajo priloge, v katerih so pojasnila, razlage in izračuni dobljenih števil.

Temeljni računovodski izkazi so:

- bilanca stanja,
- izkaz poslovnega izida,
- izkaz gibanja kapitala in
- izkaz denarnih tokov.

#### 3.3.1 Bilanca stanja

Bilanca stanja je eden izmed temeljnih računovodskih izkazov, ki na levi strani oziroma aktivni prikazuje sredstva, na desni strani oziroma pasivi so obveznosti do virov sredstev na zadnji dan poslovnega leta. Bilanca stanja mora biti uravnotežena, torej mora biti aktiva enaka pasivi.

Nekatera sredstva znotraj bilance stanja so zapisana po neodpisani vrednosti. Ta vrednost je razlika med celotno vrednostjo in popravkom vrednosti. Postavke bilance stanja so razčlenjene v 65. členu ZGD-1 prav takšno razčlenitev navaja tudi SRS 20. Sredstva se delijo na dolgoročna in kratkoročna, obveznosti do virov sredstev se delijo na obveznosti do kapitala, dolgoročne in kratkoročne obveznosti do virov financiranja, dolgoročne in kratkoročne obveznosti do dobaviteljev ter druge poslovne obveznosti.

Pomembne so tudi zunajbilančne postavke, ki nimajo neposrednega vpliva na postavke znotraj bilance stanja, vendar so še vedno pomembne za informiranje in ocenitev obveznosti do virov sredstev. V njih družbe prikazujejo denarna jamstva, dana poroštva, hipoteke, odobrene delnice in druge vrednostnice ter druge stvari, sredstva, pravice in obveznosti.

V Prilogi 1 je prikazana členitev bilance stanja po SRS 20 in ZGD-1.

### 3.3.2 Izkaz poslovnega izida

Fabozzi in Peterson (2003, str. 136) navajata, da izkaz poslovnega izida prikazuje poslovanje podjetja in rezultate tega poslovanja v obliki odhodkov in prihodkov za določeno časovno obdobje, mesec, četrletje ali leto. Temu izkazu pravimo tudi izkaz dobička oziroma izgube, saj prikazuje poslovne in finančne odločitve, ki so bile sprejete v določenem obdobju.

Podjetje lahko pri sestavi poslovnega izida izbira med dvema različicama:

- I. različica oziroma nemška oblika prikazuje stroške po vrstah, v pojasnilih k izkazu pa morajo pojasniti stroške po funkcionalnih skupinah, na primer proizvodni stroški prodanih proizvodov in nabavna vrednost prodanega blaga, stroški splošnih dejavnosti in stroški prodajanja.
- II. različica oziroma anglo-ameriška oblika prikazuje stroške po funkcionalnih skupinah, v pojasnilih k izkazu pa morajo pojasniti stroške po vrstah, na primer stroške storitev, stroške plač, stroške amortizacije itn.

Glede izbire oblike izkaza poslovnega izida, imajo gospodarske družbe prosto izbiro, SRS 21 pa prednost daje II. različici izkaza poslovnega izida.

Ne glede na izbiro oblike izkaza poslovnega izida se ta deli na dva dela, in sicer: neposlovni in poslovni del. Znotraj poslovnega dela so zajeti odhodki in prihodki, ki se nanašajo na poslovno delovanje podjetja, k neposlovnemu delu pa sodijo odhodki in prihodki izven rednega delovanja.

V Prilogi 2 je prikazana II. različica izkaza poslovnega izida, saj tega uporablja podjetje Krka, d. d.

### 3.3.3 Izkaz gibanja kapitala

Izkaz gibanja kapitala prikazuje spremembe sestavin kapitala v določenem obdobju, zajetih v bilanci stanja. Predstavlja povezavo med izkazom poslovnega izida in bilanco stanja, saj analitikom ponuja podrobnejši vpogled v spremembe posameznih postavk kapitala (Fabozzi & Peterson, 2003, str. 143).

Na izkazu gibanja kapitala so prikazane vse spremembe v kapitalu od začetka do konca obdobja (na primer če je poslovno leto enako koledarskemu je to od 1. januarja do 31. decembra). Spremembe v kapitalu se ugotavljajo na naslednjih postavkah: kapitalske rezerve, preneseni čisti poslovni izid, presežek iz prevrednotenja, osnovni kapital, rezerve iz dobička in čisti poslovni izid poslovnega leta (Odar, 2012, str. 19, 20).

Izkaz gibanja kapitala je sestavljena razpredelnica vseh sestavin kapitala.

- Stolpce sestavljajo spremembe kapitala, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, revalorizacijske rezerve, rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti, preneseni čisti poslovni izid in čisti poslovni izid poslovnega leta.
- Vrstice so sestavljene iz stanja konec prejšnjega obračunskega obdobja, začetnega stanja obračunskega obdobja, celotnega vseobsegajočega donosa, sprememb v kapitalu in končnega stanja obračunskega obdobja.

SRS 23 določa dve različici sestavljanja izkaza gibanja kapitala, ki so podjetjem na izbiro:

- I. različica je razširjena in prikazuje spremembe vseh sestavin kapitala, ki so zajete v bilanci stanja posamično ali v skupinah.
- II. različica je skrajšana oblika in prikazuje spremembe sestavin kapitala, ki kažejo sestavo celotnih izgub in dobičkov v določenem obdobju, bolj podrobno členitev pa pojasnjujejo v pojasnilih k računovodskim izkazom.

#### 3.3.4 Izkaz denarnih tokov

Lipnik (2013, str. 32) zapiše, da nas pri izkazu denarnih tokov zanima predvsem povečanje oziroma zmanjšanje denarnih sredstev, kar predstavlja denarni izid. Z njim uporabniki pridobijo informacije o pridobivanju in porabljanju denarja ter začetno in končno stanje obračunskega obdobja.

Od posodobitve SRS leta 2016 je ta izkaz opredeljen v SRS 22. Ta prikazuje denarne tokove v obdobju, ki so nastali pri investiranju, poslovanju in financiranju ter začetno in končno stanje denarnih sredstev.

Po SRS 22 poznamo dve metodi sestavljanja izkaza denarnih tokov:

- I. različica oziroma **neposredna metoda**, pri tej metodi so postavke za vse vrste denarnih tokov predstavljene kot izdatki in prejemi, torej prejemi in izdatki pri financiranju, investiranju in poslovanju.
- II. različica oziroma **posredna metoda**, pri tej ločimo dve obliki: navadno in skrajšano različico. Podjetja morajo poročati tako, da razkrivajo vse bistvene vrste kosmatih izdatkov in prejemkov.

SRS 22 ima predstavljeni obe metodi, prednost daje neposredni metodi, podjetje pa se lahko odloči za tisto metodo, ki mu bolj ustreza.

V Prilogi 3 je prikazana neposredna metoda izkaza denarnih tokov po SRS 22.

### 3.3.5 Izkaz vseobsegajočega donosa

Izkaz vseobsegajočega donosa ni eden izmed temeljnih izkazov računovodskega poročila. Je računovodski izkaz, ki na pošten in resničen način prikazuje sestavine izkaza poslovnega izida za obdobje in drugega vseobsegajočega donosa.

V tem izkazu so zajete spremembe lastniškega kapitala v obdobju, brez sprememb, ki so nastale kot posledica poslov z lastniki. Sestavljen je iz čistega poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa (postavke odhodkov in prihodkov). Drugi vseobsegajoči donos ima zajete tiste postavke, ki v poslovnem izidu niso pripoznane, vendar vplivajo na velikost celotnega lastniškega kapitala.

Za podjetja, ki niso zavezana k reviziji velja, da morajo sestaviti izkaz poslovnega izida, ni jim pa treba sestaviti drugega vseobsegajočega donosa oziroma izkaza vseobsegajočega donosa.

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa sem predstavila, ker skupina Krka, katere bom v nadaljevanju analizirala letno poročilo, samostojno prikazuje tudi ta izkaz.

## 3.4 Dobro letno poročilo

Horvat (2002b, str. 33) navaja, katere so značilnosti dobrega letnega poročila:

- ena oseba naj bo odgovorna za pripravo letnega poročila;
- ko sestavljamo letno poročilo, se zgledujemo po boljših poročilih v panogi;
- z napisanim, bralčevega znanja ne precenjujemo niti ga ne podcenjujemo;
- posameznim oddelkom v podjetju namenimo prostor v letnem poročilu;
- na začetku letnega poročila naj bo najprej pismo predsednika uprave.

Poleg zgoraj omenjene vsebine, je pomemben tudi način na katerega so podatki podani in oblika letnega poročila. Horvat (2000, str. 95–99) pri tem navaja naslednje pomembne dejavnike:

- **splošen vtis** – ta je pomemben, saj naredi prvi vtis na bralca, ko ga ta prelista;

- **sestava** – pri tem je pomembno, da ima vsebina neko logično zaporedje in naj določeni deli predstavljajo zaključene enote;
- **naslovna stran** – mora biti narejena tako, da bralcu sporoči vsebino in ga s tem pritegne k nadaljevanju branja;
- **besedilo** – naj bo napisano jasno in jedrnato, z razumljivimi kratkimi stavki, ki so pravopisno in slovnično pravilno napisani, prav tako se ne smejo ponavljati in morajo biti napisani na pošten način;
- **tipografija** – je pomembna, saj daje poudarke zelenemu besedilu;
- **fotografije in ponazoritve** – bistveno je njihovo razmerje in velikost, prav tako pa je ključnega pomena tudi njihovo ujemanje z vsebino napisanega letnega poročila;
- **grafi** – tudi pri tem je pomembno, da se ujemajo z napisanim besedilom, so jasno opisani in prikazani;
- **računovodski podatki** – morajo biti navedeni tako, da niso prenatrpani in so prikazani v določeni hierarhiji;
- **privlačnost letnega poročila** – letno poročilo je bolj privlačno, če je v njem na kratko predstavljeno podjetje, ima dobro zasnovano vsebino, je zanimivo in objektivno.

Zgoraj omenjene lastnosti so ključnega pomena za dobro letno poročilo. Dobra letna poročila morajo biti torej pregledno sestavljena, imeti zajeto bistvo in na primeren način poudarjajo informacije, ki so namenjene skupinam bralcev.

Akademija finance že nekaj let podeljuje nagrado za najboljše letno poročilo. Nazadnje so bila ocenjena letna poročila iz leta 2017 (Horvat & Žgur, 2018). Nagrado sem omenila, saj je tudi Krka, d. d., katere letno poročilo analiziram v nadaljevanju, dobitnica te nagrade.

## **4 OPIS PODJETJA IN ANALIZA LETNEGA POROČILA KRKA, D. D.**

### **4.1 Opis podjetja – Krka, d. d.**

Začetki ustanovitve podjetja segajo v daljne leto 1954, ko so ustanovili prvi farmacevtski laboratorij Krka. Skozi vsa leta se je podjetje razvijalo na področju tehnologije in gradilo nove obrate ter se širilo na tuje trge. Med leti 1965 in 1974 se je Krka usmerila tudi v turistično in zdraviliško panogo. Prelomno leto pa je bilo leto 1996, ko se je Krka preoblikovala v delniško družbo (Krka, d. d., 2019).

Danes je podjetje Krka, d. d. eno največjih generičnih farmacevtskih podjetij na svetu. Svoje strateške usmeritve pa uspešno uresničujejo že več kot 60 let. Skupina Krka je v letu 2018 zaposlovala več kot 11.300 ljudi, od tega skoraj 5.000 v družbi Krka v Sloveniji ter več kot 5.000 ljudi v odvisnih družbah zunaj Slovenije. Zaposlujejo tudi 580 ljudi v skupini Terme Krka (Krka d. d., 2019).



Njihovo **poslanstvo** se glasi »*Živeti zdravo življenje*«. V podjetju s široko izbiro svojih storitev in izdelkov, kot so zdravila brez recepta ter zdravila na recept, veterinarski izdelki ter zdraviliško-turistične storitve omogočajo ljudem kakovostno in zdravo življenje.

**Vizija** »*Utrjujemo položaj vodilnih generičnih farmacevtskih podjetij v svetu*«. To pa dosegajo tako, da krepijo dolgoročne partnerske odnose in poslovne povezave na dejavnostih razvoja, trženja in oskrbe z izdelki.

**Vrednote** v podjetju so naslednje:

- *hitrost in fleksibilnost;*  
učinkovito krajšanje razvojnega procesa, usklajena proizvodnja in distribucija ter hitro pridobivanje registracijske dokumentacije podjetju omogočajo uresničevati postavljen cilj biti prvi, ne le v prodaji ampak tudi pri iskanju novih rešitev za potrebe trga. To hitrost pa jim omogočajo vrednote, ki jih imajo zaposleni, in sicer njihova sposobnost, delavnost, iznajdljivost, znanje ter inovativnost.
- *Partnerstvo in zaupanje;*  
razmerje do partnerjev: lastnikov, dobaviteljev in kupcev gradijo na dobrih medsebojnih odnosih. Saj je s takšnimi odnosi lažje uspešno poslovati.
- *Kreativnost in učinkovitost;*  
za vrhunske dosežke je pomembno motiviranje zaposlenih, zato v podjetju zaposlene spodbujajo k ustvarjalnosti in inovativnosti ter želijo, da zaposleni izrazijo svoje ideje, da jih lahko v primeru, da so prave, tudi skupaj razvijajo.

Izdelki podjetja Krka, d. d. so prisotni v več kot sedemdesetih državah po celem svetu. Njihovi ciljni trgi pa so:

- Slovenija.
- Vzhodna Evropa, kjer je glavni trg Rusija, pomembne pa so tudi Gruzija, Ukrajina, Uzbekistan, Kazahstan in Azerbajdžan.
- Jugovzhodna Evropa med katerimi so največje Bolgarija, Hrvaška in Romunija.
- Zahodna Evropa, postaja čedalje bolj pomembna regija, predvsem pomembne trge pa predstavljajo Velika Britanija, Italija, Nemčija ter nordijske države.
- Srednja Evropa, kjer prevladuje Poljska, sledijo pa ji Madžarska, Češka in Litva ter
- čezmorska tržišča, kamor sodijo Afrika, Daljni vzhod in Arabski polotok.

## 4.2 Analiza letnega poročila Podjetja Krka, d. d.

V podjetju Krka, d. d. je letno poročilo sestavljeno iz treh poglavij, in sicer uvodnega dela, poslovnega poročila in računovodskega poročila.

V **uvodnem delu** je pismo predsednika uprave in poročilo nadzornega sveta za leto 2018, pomembnejši podatki o poslovanju skupine Krka, predstavitev skupine Krka, pregled pomembnejših dogodkov in nagrad v letu 2018 in dogodki po zaključku obračunskega obdobja.

V **poslovnem poročilu** zasledimo izjavi o upravljanju družbe Krka ter o nefinančnem poslovanju, razvojno strategijo skupine Krka, makroekonomsko okolje v letu 2019, obvladovanje tveganj, trgovanje z delnico ter delničarje, analizo uspešnosti poslovanja, trženje in prodajo storitev ter izdelkov, skupine izdelkov in storitev, ki jih ponujajo, razvoj in raziskave v podjetju ter proizvodnjo in oskrbno verigo, temu sledijo vlaganja in naložbe ter integrirani sistem kakovosti in vodenja. Na koncu poslovnega poročila je poglavje o trajnostnem razvoju.

**Računovodsko poročilo**, ki je na koncu, je po mojem mnenju najbolj pomembno, saj je tudi najobsežnejše, znotraj tega pa izvemo največ številčnih podatkov. Letno poročilo podjetja Krka zajema dva dela, konsolidirane računovodske izkaze skupine Krka in računovodske izkaze Krke, d. d., Novo mesto ter na koncu podpis letnega poročila.

### 4.2.1 Uvodni del

- **Pismo predsednika uprave**

Najprej se v uvodu pojavi pismo predsednika uprave v katerem nagovori delničarje, sodelavce ter partnerje. V začetku pisma pove, da je bilo preteklo leto 2018 za njihovo podjetje uspešno. Povečali niso le prodajne rasti v letu 2018 ampak tudi količinsko rast glede na predhodno leto, proizvedli so največjo količino njihovih izdelkov, posledično pa povečali tudi celotne prihodke za 5 % glede na leto 2017. Pismo nadaljuje s podatki o rasti prodaje po prodajnih regijah. Temu pa sledi podatek o številu novonastalih izdelkov v letu 2018, in sicer so bogatemu naboru obstoječih izdelkov dodali še 23 novih. V pismu je omenjena tudi nagrada, ki so jo prejeli za tovarno leta 2018 v Sloveniji, za katero je bilo, podjetje Krka, d. d. izbrano. Predstavljeno je tudi vlaganje in razvijanje njihovih zaposlenih, katerih številka v celotni skupini Krka presega 11.300 ljudi. Na koncu pisma pa so predstavljeni načrti za nadaljnjo rast dobička ter prodaje.

V pismu je tako na kratko predstavljeno poslovanje za leto 2018 ter načrti za prihodnost, kar je po mojem mnenju ravno primerno, saj ni predolgo in zajeto je le bistvo.

- **Poročilo nadzornega sveta za leto 2018**

V tem delu je predstavljeno delo nadzornega sveta, temu sledijo glavna področja, katere je na sejah obravnaval nadzorni svet. V sklopu tega je tudi letno poročilo družbe in skupine Krka in revizorjevo poročilo, ki ga je nadzorni svet preveril ter nanje ni imel pripomb. V tem poročilu je zajeto tudi delo komisij nadzornega sveta, in sicer sta to revizijska komisija katere naloga je obravnavati letnega poročila skupine in družbe Krka, revizorjevega poročila ter poročila nadzornega sveta. Po pregledu teh poročil je revizorska komisija predlagala nadzornemu svetu, sprejem teh. Kot druga je komisija za kadrovska vprašanja v sklopu katere sta zajeti področje nagrajevanje uprave in vrednotenje dela ter posodobitev Pravilnika o določanju spremenljivega dela plače uprave. V nadaljevanju je tudi ocena dela nadzornega sveta in uprave ter za konec predlog porabe bilančnega dobička ter potrditev letnega poročila za leto 2018. Revizijska komisija in nadzorni svet sta najprej obravnavala nerevidirane računovodske izkaze in osnutek letnega poročila, kasneje pa še revidirane računovodske izkaze in predlog letnega poročila za leto 2018 družbe in skupine Krka, in jih tudi soglasno potrdila.

V tem delu je bolj nazorno predstavljen in poudarjen način delovanja nadzornega sveta in revizijske komisije. Po mojem mnenju je ta del napisan jasno in razumljivo za vsakega, ki ga to področje zanima.

- **Predstavitev skupine Krka**

V uvodnem delu je predstavljena tudi sestava skupine Krka, ki jo poleg družbe Krka, d. d., ki je obvladujoča družba, sestavljata tudi dve odvisni družbi znotraj države, in sicer sta to Farma GRS, d. o. o. in Terme Krka, d. o. o., Novo mesto ter 30 odvisnih družb zunaj države. Kot sem že v opisu podjetja zapisala, se skupina Krka ukvarja s prodajo, trženjem, proizvodnjo in razvojem zdraviliško-turističnih storitev, veterinarskih izdelkov in izdelkov za humano uporabo. Proizvodnja Krkinih izdelkov poteka v Sloveniji, kjer je obvladujoča družba, ter v odvisnih družbah, in sicer v Ruski federaciji, Nemčiji, na Poljskem in Hrvaškem. Z zdraviliško-turistično dejavnostjo se ukvarja družba Terme Krka, d. o. o., in sicer jo sestavljajo poslovne enote Terme Šmarješke Toplice, Terme Dolenjske Toplice, Talaso Strunjan in Hoteli Otočec. Družba Farma GRS, d. o. o. pa razvija nove tehnološke in farmacevtske izdelke za farmacevtsko proizvodnjo in prispeva k okoljsko, poslovno in energetsko bolj učinkoviti farmacevtski proizvodnji. Znotraj te predstavitve predstavljajo tudi poslovni model in shemo organiziranosti skupine Krka. Predstavitev podjetja je lepo predstavljena in zajema vse pomembne podatke tako obvladujoče kot tudi odvisnih družb.

- **Pregled pomembnejših dogodkov in nagrad v letu 2018**

Pomembnejših dogodkov in nagrad je bilo v letu 2018 veliko. V nadaljevanju poudarjam nekaj teh. Izbrala sem nekaj dogodkov in nagrad, ki so se mi zdeli najbolj zanimivi, in sicer:

- najboljšim zaposlenim v marketingu so marketinške nagrade podelili že devetnajstič zapored;
- eden ključnih Krkinih trgov je postala Slovaška;
- na skupščini je bila priznana višina dividende 2,90 evra bruto na delnico, kar je več kot 5,5 % glede na leto prej;
- jeseni so podelili tudi nagrade za raziskovalne naloge srednješolcev ter raziskovalna dela na dodiplomskem in podiplomskem študiju;
- v tednu mobilnosti so organizirali dan brez avtomobila, to pa izgleda tako, da zaposleni pridejo na delo s kolesom, peš ali drugimi okolju prijaznimi prevozi;
- prejeli so nagrado za najuspešnejšega delodajalca v letu 2018, po raziskavah portala MojeDelo.com o ugledu slovenskih delodajalcev;
- pri najboljših inovacijah so prejeli štiri zlata priznanja in eno srebrno;
- v sklopu tekmovanja za najboljše letno poročilo so prejeli nagrado za to ter tudi za hitro poročanje letnega poročila.

Nagrad in dogodkov je veliko več, kot sem jih zgoraj naštel, na podlagi tega lahko zaključim, da je Krka, d. d. eno najuspešnejši, če ne celo najuspešnejše podjetje v Sloveniji. Udeležujejo se raznih tekmovanj, za katera prejemajo nagrade, sami pa tudi organizirajo dogodke, s katerimi pokažejo, da so okolju prijazni.

- **Dogodki po zaključku obračunskega obdobja**

V tem poglavju so predstavljeni dogodki, ki so se zgodili po zaključenem obračunskem obdobju, in sicer pri njih je bilo to po 31. decembru 2018. Po tem obdobju so prejeli priznanja, ki so se navezovala še na leto 2018, a so bila podeljena v letu 2019. V letu 2019 je tudi odstopil član nadzornega sveta Krke, prejeli pa so tudi odločbe sodišča, ki so se navezovala na predhodne ne rešene zadeve. Torej je v tem delu predstavljeno, kar se je zgodilo v obdobju od zaključka poslovnega leta, do trenutka izdaje tega letnega poročila v obravnavo.

#### 4.2.2 Poslovno poročilo

- **Izjavi o upravljanju družbe Krka in nefinančnem poslovanju**

V Krki upravljanje deluje po načelu dvotirnega sistema, po tem vodi družbo uprava, delovanje slednje pa nadzira nadzorni svet. Organi v družbi so: uprava, nadzorni svet in

skupščina delničarjev. V tem delu je podrobneje predstavljena skupščina delničarjev, ki je najvišji organ družbe, ter nadzorni svet in uprava družbe Krka vključno z njihovi člani. V nadaljevanju je prikazano upravljanje v skupini Krka, znotraj katerega je zapisano, da so praviloma vse odvisne družbe v 100 % lasti družbe Krka in imajo pravno organizacijsko obliko d. o. o. Pri upravljanju družbe sta pomembni tudi notranja in zunanja revizija. V skupini Krka so v letu 2018 opravili šestnajst rednih pregledov notranje revizije, notranji revizorji pa so dali jamstvo, da je sistem notranjih kontrol znotraj revidiranih področij vzpostavljen, deluje ter je učinkovit. Zunanjo revizijo skupine Krka upravlja revizijska družba Ernst & Young, d. o. o., Ljubljana.

V izjavi o nefinančnem poslovanju sem prebrala, kako skrbijo za svoje zaposlene, da se zaposleni ravna po kodeksih skupine Krka in ne dopuščajo kakršnega koli nadlegovanja zaposlenih, prav tako skrbijo tudi za varno in delovno okolje. Skrbijo tudi za naravno okolje in se ravna po okoljskih predpisih. Obe izjavi sta na koncu podpisani s strani predsednika in članov uprave. Pri tem bi dodala, da s tem delom podjetje dokaže, da jim niso pomembne le številke ampak tudi ljudje.

- **Razvojna strategija skupine Krka**

V skupini Krka oblikujejo razvojno strategijo za dobo petih let. Trenutna strategija se je začela leta 2018 in se bo končala 2022. V to strategijo so vključena vsa področja dela skupine Krka. Razvojna strategija pa se posodobi na dve leti. V skupini Krka imajo zastavljenih veliko strateških ciljev in usmeritev do leta 2022. V nadaljevanju bom poudarila nekaj teh, in sicer: zvišati vrednostno in količinsko rast prodaje vsaj za 5 %, povečati stopnjo inovativnosti na vseh področjih, ohraniti samostojnost, usmeriti se na kitajski trg in evropske ter Srednje Azijske trge, katerega od čezmorskih tržišč umestiti med glavne trge, razvijati ponudbo veterinarskih izdelkov in izdelkov brez recepta, razvijati zdraviliško–turistično dejavnost, vzdrževati ugled podjetja in poudariti ničelno toleranco do korupcije in prevar.

Skupina Krka ima nazorno in jasno predstavljene cilje za prihodnost. Cilje imajo razporejene po skupinah glede na kaj se nanašajo, s tem pa omogočajo lažje razumevanje branja za vsakega posameznika, ki bere ta del letnega poročila. Na koncu imajo predstavljene tudi dosežene cilje predhodnega leta, s tem vidim, da res uresničujejo tisto, kar si zastavijo, in menim, da bodo tudi v prihodnosti lahko izpolnjeni vsi zastavljeni cilji.

- **Pričakovano makroekonomsko okolje v letu 2019 in obvladovanje tveganj**

Na jasen in strnjen način so predstavili pričakovane makroekonomske razmere za leto 2019. Te podatke so povzeli po napovedih analitikov poslovnih bank in Evropske komisije, ki spremljajo razmere na trgih. Osredotočili so se predvsem na Evropske države, največje tveganje za zahodnoevropske države pa jim predstavlja brexit in stabilnost financ v Italiji.

Pomembnejše vrste tveganj, s katerimi se srečujejo v podjetju so naslednja: operativna tveganja, poslovna tveganja in finančna tveganja. V opisu je navedeno področje tveganja znotraj večje skupine, opis tveganja, kontrolne aktivnosti in načini obvladovanja za posamezno tveganje ter ocena tveganja. Ta področja tveganj so najprej predstavljena v obliki tabele, kar je v tem primeru smiselno, saj lahko oceno tveganj med seboj lažje primerjamo. V nadaljevanju pa so ta področja tveganj razložena bolj podrobno. V podjetju se osredotočajo na veliko tveganj, kar med delom poročila jasno in na široko predstavijo in argumentirajo, da je razumljivo za vsakega bralca tega poročila. Poleg razlage imajo pri določenih vrstah tveganj tudi grafe in tabele za lažjo predstavo.

- **Delničarji in trgovanje z delnico**

Ta del ima glede na dolžino največ grafičnih prikazov, saj prikazuje gibanje tečaja Krkine delnice glede na izbrane delniške indekse, trgovanje s Krkino delnico med leti 2014 in 2018 in na koncu sestavo delničarjev. Najprej je v tabeli predstavljen tečaj Krkine delnice, ki se je zadnjem letu zvišal, temu pa sledi politika dividend ter trgovanje z delnicami in lastništvo. Krkine delnice kotirajo na Ljubljanski in Varšavski borzi. Krkina delnica je na Ljubljanski borzi vrednostni papir s katerim se največ trguje. S temi podatki o trgovanju zagotovo prepričajo kupca delnic za nakup, saj imajo dobre argumente za to. Predstavljeno je le bistvo, kjer do izraza pridejo številke, ki so v tem primeru zelo pomembne.

- **Analiza uspešnosti poslovanja**

V tem delu poslovnega poročila skupina Krka poroča o: poslovnih prihodkih in odhodkih ter prihodkih in odhodkih iz financiranja. Temu sledi poslovni izid, ki je bil pozitiven in je prikazan z grafi za preteklih pet let, kar omogoča lažjo predstavo, kako se je dobiček čez vsa leta spreminjal. V nadaljevanju so prikazana sredstva ter kapital in obveznosti. Nato pa je prikazan izkaz denarnih tokov, in sicer denarni tok iz poslovanja, naložbenja in financiranja, ki je skupno pozitiven. Na koncu so predstavljeni kazalniki poslovanja (EBIT, EBITDA, čisti dobiček, ROA in ROE) v primerjavi z letom 2017 ter podatki o poslovanju družbe in skupine Krka zadnjih petih let.

Podatki v tem delu so predstavljeni tako z grafi in tabelami kot tudi s pojasnili, kar omogoča lažjo preglednost gibanja poslovanja v zadnjih nekaj letih. To se mi zdi primerno predstavljeno, saj je pri številčnih analizah prikazovanje s tabelami in grafi toliko bolj pomembno, da lažje razumemo predstavljeno vsebino.

- **Trženje in prodaja storitev in izdelkov**

Trženje in prodajo so v skupini Krka v poslovnem poročilu prikazali po regijah, in sicer so razdelili trge po geografskih območjih. Razdelitev po geografskih trgih se deli na Slovenijo, Vzhodno Evropo, Jugovzhodno Evropo, Zahodno Evropo, Srednjo Evropo in Čezmorska tržišča. Najprej imajo predstavljene deleže prodaje v posameznih regijah, kjer največji delež prodaje zavzema Vzhodna Evropa, najmanjši pa Čezmorska tržišča. Nato imajo tudi tabelo s konkretnimi številkami prihodkov za vsako regijo. V nadaljevanju pa imajo razdeljene trge po geografskih območjih tudi podrobneje opisane, in sicer imajo predstavljene tržne pozicije držav v regijah, višino prihodkov in delež, ki ga predstavlja prodaja v državi znotraj regije.

Del s podrobnejšim opisom je predstavljen jedrnato, saj v njem zasledimo zgolj bistvene podatke, edina stvar, ki bi jo pri tem dodala, bi bila tabela s primerjavami držav znotraj posameznih regij, saj bi bilo tako bolj ponazorjeno, katere so tiste države, ki prinašajo največje deleže prihodkov.

- **Skupine izdelkov in storitev ter raziskave in razvoj**

Skupina Krka izdelke in storitve deli na štiri skupine, in sicer največji delež prodaje predstavljajo zdravila na recept, več kot 80 %, sledijo produkti brez recepta in veterinarski izdelki, najmanjši delež prodaje pa predstavljajo zdraviliško–turistične storitve. Najprej imajo podatke prihodkov od teh izdelkov prikazane v tabelah po četrletjih in razčlenjene med skupino in družbo Krka. Nato so predstavili nove izdelke z njihovimi imeni in pojasnili, zakaj ti so.

Čeprav imajo že široko paleto izdelkov znotraj celotne skupine Krka, še vedno veliko vlagajo v raziskave in razvoj novih produktov. Iz poročila lahko razberemo, da se zavedajo, da je uvajanje novih produktov ključnega pomena, da ostanejo konkurenčni na trgu, zato je bistvenega pomena vlaganje v znanje in opremo. Uvajajo številne nove tehnike analize in nove tehnologije, ki omogočajo lažje doseganje ciljev. Svoje znanje in izume letno patentirajo in tako zagotavljajo visoko stopnjo pravne varnosti.

- **Proizvodnja in oskrbna veriga**

Osrednji cilj oskrbne verige in proizvodnje je učinkovita preskrba trga s kakovostnimi in količinsko zadostnimi izdelki. V tem delu skupina Krka predstavi načrtovanje, nabavni proces, proizvodnjo učinkovin in farmacevtskih izdelkov ter transport in skladiščenje. Izpostavila bi proizvodnjo učinkovin, pri kateri gre za velik delež učinkovin, ki jih vstavljajo v končne izdelke te pa sami tehnološko nadzorujejo in proizvajajo. Zasledimo lahko veliko prilagajanje podjetja v vseh fazah proizvodnega procesa, rezultati tega pa so tudi jasno predstavljeni, saj podjetje vsako leto proizvodnjo svojih izdelkov le še povečuje.

- **Vlaganja in naložbe**

Skupina Krka je v preteklem letu vložila v povečanje in tehnološke posodobitve razvoja in proizvodnje pa tudi v zagotavljanje kakovosti, poleg tega so vlagali tudi v svoje proizvodno-distribucijske centre doma in v tujini. Grafično so predstavili strukturo investicijske porabe podjetja za leto 2018 ter grafično primerjali naložbe zadnjih petih let. V nadaljevanju pa so tudi opisali novonastale spremembe kje in kaj so naredili oziroma razvili novega.

- **Integrirani sistem kakovosti in vodenja**

V tem delu poudarjajo, da je njihova glavna strateška usmeritev področja kakovosti biti konkurenčni v kakovosti, to pa dosegajo tako, da nenehno izboljšujejo storitve, proizvode in procese z uspešnim delovanjem integriranega sistema vodenja (ISV) in sistemom kakovosti. Vseskozi ta sistema nadzorujejo tuje in domače inšpekcije ter presoje znotraj podjetja ter presoje njihovih partnerjev. Opisane imajo tudi procese zagotavljanja kakovosti in usmeritve sistema kakovosti. Na koncu sledi še razlaga sistema varovanja informacij in upravljanja neprekinjenega poslovanja. Visok sistem vodenja in kakovosti v podjetju so podprli z vsemi zakoni in certifikati, ki jih sprejemajo in izpolnjujejo.

- **Trajnostni razvoj**

Trajnostni razvoj je opredeljen kot večje poglavje, ki spada pod poslovni del poročila. Glavna usmeritev trajnostnega razvoja Krke je uresničevanje poslanstva podjetja. Na koncu poslovnega poročila skupina Krka podrobneje predstavi naslednje odgovornosti do:

- zaposlenih,
- vlagateljev,
- odjemalcev,
- izvajalcev del in dobaviteljev opreme,
- osnovnih materialov in dobaviteljev surovin,
- družbenega okolja in
- naravnega okolja.

Odgovornosti imajo predstavljene po podpoglavjih, nekatere podatke imajo predstavljene slikovno z grafi in tabelami ter z dodatnimi pojasnili. Največjo pozornost so namenili prav zaposlenih in s tem dali vtis, da jim je mar za zaposlenega in njegovo zdravje na delovnem mestu. Na koncu so v tabeli predstavili še kazalnike trajnostnega razvoja za preteklo leto.

Trajnostnemu razvoju in odgovornosti do deležnikov, povezanih z njimi, dajejo veliko pozornosti, ta del je predstavljen na široko in zajema veliko podatkov. V tem delu ne bi



spremenila ničesar, saj imajo v primerjavi s poročili drugih podjetij to predstavljeno na jasen in popoln način, brez pomanjkljivosti.

#### 4.2.3 Računovodsko poročilo

- **uvodna pojasnila računovodskim izkazom**

Računovodsko poročilo je sestavljeno iz dveh delov, in sicer so v prvem delu predstavljeni konsolidirani računovodski izkazi s pojasnili za skupino Krka, drugi del pa obsega računovodske izkaze in pojasnila družbe Krka, d. d., Novo mesto (v nadaljevanju družba Krka). Vsak del je revidiran posebej, zato imajo dve ločeni poročili. Revidirala jih je revizijska družba ERNST & YOUNG Revizija, poslovno svetovanje, d. o. o.

- **Konsolidirani računovodski izkazi skupine Krka**

V tem poglavju so predstavljeni konsolidirani računovodski izkazi za celotno skupino Krka. Narejeni so v skladu z MSRP in ZGD-1. Poročilo se začne z osnovnimi konsolidiranimi računovodskimi izkazi skupine Krka, in sicer je najprej predstavljen konsolidirani izkaz finančnega položaja oziroma bilanca stanja, temu sledijo konsolidirani izkaz poslovnega izida, konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa, konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala in konsolidirani izkaz denarnih tokov.

Nato sledijo pojasnila k računovodskim izkazom za lažje razumevanje. V nadaljevanju so predstavljena tudi merila za določitev poštene vrednosti, poročanje po odsekih, prihodki iz pogodb s kupci, stroški po naravnih vrstah, finančni prihodki in odhodki, davek iz dobička, dana posojila, finančne naložbe in zaloge. Temu sledijo pojasnila h kapitalu, izobrazbeni strukturi zaposlenih v skupini in druge postavke vezane na računovodsko poročilo. Osredotočila se bom na nekaj izmed zgoraj omenjenih postavk. Poročanje po odsekih bi moralo biti sestavni del vsakega letnega poročila v skladu z MSRP 8.

Izpostavila bom nekaj delov o katerih poroča skupina Krka, in sicer:

- glede na geografsko določene odseke. Prihodki so tako predstavljeni glede na geografski kraj kupcev. Ti kupci se delijo na kupce iz Evropske unije (v nadaljevanju EU), Jugovzhodne in Vzhodne Evrope (države, ki niso v EU) ter izven evropske regije. Največ prihodkov prinašajo prav kupci iz EU.
- Po naravnih vrstah stroškov, ti se delijo na stroške materiala in blaga, storitev, dela in amortizacijo. Največje stroške predstavljajo prav stroški dela, kar je tudi smiselno, saj je v skupini Krka več kot 11.300 zaposlenih.
- Davek iz dobička vključuje odmerjeni davek poslovnega leta in odloženi davek. Davek od dobička je prikazan v izkazu poslovnega izida in se obračuna z 19 % stopnjo.

Obračunan davek se do čistega davka iz dobička zmanjšuje z različnimi davki, največji vpliv znižanja ima davek davčnih olajšav, največji delež teh olajšav pa predstavlja olajšava za naložbe in vlaganje v razvoj in raziskave.

- Zaloge so v izkazu vrednotene po nabavnih cenah vključno s stroški nabave. Skupina Krka pri zalogah materiala in trgovskega blaga koristi drsečo nabavno ceno, zaloge nedokončane proizvodnje pa vrednotijo po ustaljenih cenah.
- Rezerve znotraj skupine so naslednje: kapitalske, zakonske, rezerve za lastne delnice, statutarne, prevedbene in rezerve za pošteno vrednost.
- O dobičku na delnico, in sicer se pri izračunu za skupino Krka upošteva dobiček večinskih lastnikov.
- Izobrazbena struktura zaposlenih v skupini Krka je mešana, največ je takih, ki imajo univerzitetno izobrazbo, sledijo jim zaposleni s srednješolsko izobrazbo nato pa visoko strokovna izobrazba. Najmanj je doktorjev znanosti, in sicer ti predstavljajo le 1,6 % zaposlenih.

Na koncu računovodskega poročila s konsolidiranimi računovodskimi izkazi sledi še poročilo, ki ga je napisal neodvisni revizor revizijske družbe Ernst & Young, d. o. o., v katerem so revizorji podali mnenje, da so izkazi poštena predstavitev finančnega položaja ter v skladu z MSRP. (Krka, d. d., 2018).

Poročilo je sestavljeno v skladu z MSRP, ima smiselno zaporedje in je lepo napisano. Daje vtis popolnega poročila, saj ima številke predstavljene v tabelah, v sklopu tega pa imajo tudi dodatna pojasnila, ki so pomembna za lažje razumevanje branja poročila. Sama ne bi spremenila nič, saj predstavlja to računovodsko poročilo popolno celoto.

- **Računovodski izkazi Krke, d. d., Novo mesto**

Znotraj tega dela so prav tako, kot pri konsolidiranih računovodskih izkazih, tudi ti računovodski izkazi pripravljeni v skladu z MSRP in ZGD. Ta del zajema naslednje računovodske izkaze za družbo Krka: izkaz finančnega položaja, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov (Krka, d. d., 2018).

Temu sledijo pojasnila, ki so sestavni del teh izkazov, zato jih je potrebno brati skupaj z računovodskimi izkazi. Tako kot v računovodskem poročilu skupine Krke imajo tudi pri računovodskem poročilu družbe Krka podrobneje predstavljene odseke o katerih poročajo znotraj družbe.

Pri tem bom izpostavila nekaj delov računovodskega poročila za družbo Krka:

- stroški po naravnih vrstah se delijo na stroške materiala in blaga, storitev, dela in amortizacijo. Pri tem za razliko od celotne skupine Krka predstavljajo največ stroškov stroški storitev ter stroški materiala in blaga.
- Davek iz dobička je sestavljen in odmerjen enako kot pri skupini Krka, edina razlika se kaže v višini, saj je ta pri družbi Krka nekoliko nižji.
- Dobiček na delnico je pri družbi Krka nekoliko nižji saj je pri tem za izračun upoštevan le čisti dobiček, ki je nižji od dobička večinskih lastnikov.
- Izobrazbena struktura zaposlenih v družbi Krka ima podobno strukturo kot pri skupini Krka. Tudi v družbi Krka je največ zaposlenih z Univerzitetno izobrazbo, sledi srednješolska izobrazba, najmanj pa je doktorjev znanosti.

Tudi na koncu računovodskega poročila družbe Krka je poročilo neodvisnega revizorja revizijske družbe Ernst & Young, d. o. o., v katerem je zapisano, da so tudi ti izkazi napisani v skladu z MSRP in predstavljeni na ustrezen način (Krka, d. d., 2018).

V tem poročilu se popolnoma osredotočijo na obvladujočo družbo Krka s sedežem v Novem mestu. Poročilo je po obliki podobno poročilo skupine Krka, številke poslovanja pa se nekoliko razlikujejo, kar je smiselno, saj so v poročilu skupine Krka zajete poleg obvladujoče družbe tudi odvisne. To poročilo zajema vse bistvene podatke s tabelami, grafi in pojasnili. Spremenila, ali dodala ne bi ničesar druga, saj skozi celotno poročilo poudarjajo, da upoštevajo vse predpise in zakone, ki so pomembni pri tem.

### **4.3 Primerjava letnega poročila 2018 z letom 2017**

Letni poročili podjetja Krka, d. d., za leti 2017 in 2018 sta v osnovi zasnovani na precej podoben način, kar je tudi smiselno, da podjetje letno ne spreminja vsebine in osnove letnega poročila, razlika v vsebini med njima se pojavi zgolj v nekaj podrobnostih, in sicer so nekatere postavke bolj, nekatere pa manj razčlenjene v enem in drugem poročilu. Nekaj sprememb vrstnega reda je v uvodnem in poslovnem delu, kar pa ne predstavlja pomembne razlike.

Edina pomembnejša razlika, ki bi jo poudarila, je samostojno poglavje v letnem poročilu 2017, in sicer »Razvoj ponudbe generičnih farmacevtskih izdelkov«. V tem poglavju je z jasno sliko predstavljen postopek razvoja ponudbe. Ta se začne z obstoječo ponudbo zdravil na recept, temu sledi inovativnost generičnih farmacevtskih produktov in perspektivne terapevtske dejavnosti ter nove farmacevtske dejavnosti. Prikazano imajo tudi katera so razvojna področja pri veterinarskih izdelkih in izdelkih brez recepta. To je kratko in jedrnatost poglavje, kot bi bila predstavljena ena slika podjetja na področju razvoja ponudbe izdelkov. Takšna slika mi v letnem poročilu 2018 manjka, saj je z njo na kratko prikazan razvoj na področju njihovih inovativnih izdelkov. V letnem poročilu 2018 pa to začnejo predstavljati

kar na širok način z opisovanjem teh izdelkov. To bi v letno poročilo 2018 sama tudi dodala (Krka, d. d., 2017).

V obeh poročilih so zajeti vsi pomembni podatki, ki predstavljajo celoto letnih poročil. Razen zgoraj omenjene razlike, ki manjka v najnovejšem letnem poročilu, v manjši razliki se spreminjajo tudi številke, kar pa je logično, saj podjetje ne more vsako leto imeti popolnoma istih odhodkov, prihodkov, stroškov, dobičkov in drugih števil.

V računovodskem delu imata obe poročili najprej predstavljene konsolidirane računovodske izkaze skupine Krka in v nadaljevanju posebej še računovodske izkaze družbe Krke, d. d., Novo mesto. Pri obeh delih imata poročili zraven tudi pojasnila, ki omogočajo lažje razumevanje računovodskih izkazov, ki so v tem delu predstavljeni.

Obe poročili sta pripravljena v skladu z ZGD-1 in MSRP. Imata na jasn način predstavljene vse pomembne postavke in dodana pojasnila, ki omogočajo lažje razumevanje širši množici bralcev. Prav tako imata obe letni poročili lastnosti, ki so potrebne za dobro letno poročilo. Letno poročilo za leto 2017 pa to že potrjuje s posebno nagrado najboljšega letnega poročila za hitro poročanje in z nagrado na področju najboljšega računovodskega poročila, ki se podeljujeta v sklopu nagrade za najboljše letno poročilo. (Horvat & Žgur, 2018)

## **SKLEP**

Pri pisanju zaključne strokovne naloge sem prišla do zaključka, da ima letno poročilo pomembno vlogo, kajti z njim je predstavljeno poslovanje podjetja. V letnem poročilu tako podjetje na celovit način predstavi delovanje preteklega poslovnega leta. Pri pisanju tega se v podjetju opirajo na Zakon o gospodarskih družbah in računovodske standarde, pri tem nekatera podjetja upoštevajo slovenske računovodske standarde, druga pa se ravnajo po mednarodnih računovodskih standardih. Z dobro napisanim letnim poročilom interesnim skupinam predstavijo delovanje podjetja na najboljši možni način.

Da so letna poročila dobro pripravljena je pomembno na kakšen način so podani podatki in kakšna je oblika celotnega poročila. Poleg tega je pomembno tudi, da so zajete lastnosti, ki so ključnega pomena za dobro pripravljeno letno poročilo.

V zaključni strokovni nalogi sem se osredotočila na analizo letnega poročila izbranega podjetja, in sicer Krka, d. d. Letno poročilo je sestavljeno iz treh delov, in sicer uvodnega, poslovnega in računovodskega dela. Skupina Krka, d. d. pri pripravi letnega poročila upošteva ZGD-1 in MSRP.

Pri analizi letnega poročila skupine Krka, d. d. nisem zasledila nikakršne večje napake, ki bi bila v nasprotju z ZGD-1 ali MSRP. Podjetje na jasn in popoln način predstavi vse dele

letnega poročila. V uvodnem in poslovnem delu so podatki predstavljeni za celotno skupino Krka, d. d. in družbo Krka, d. d. skupaj. Pri računovodskem poročilu pa ima podjetje predstavljene posebej konsolidirane računovodske izkaze celotne skupine Krka, d. d. in računovodske izkaze družbe Krka, d. d., kar je smiselno, saj so pri tem delu številke najbolj pomembne in si tako lažje predstavljamo, kaj se je dogajalo v celotni skupini in kaj znotraj družbe Krka, d. d.

Skupina Krka, d. d. izda svoje letno poročilo že pred zaključkom trimesečnega obdobja, ki ga imajo na razpolago za izdajo tega. To pa potrjuje tudi nagrada za letno poročilo 2017, ko so na tekmovanju za najboljše letno poročilo prejeli posebno nagrado najboljšega letnega poročila za hitro poročanje.

Oblika in vsebina letnega poročila skupine Krka, d. d. sta predstavljeni na slikovit in razumen način, tako da ga lahko razumejo različne interesne skupine. Podatke imajo predstavljene tako z grafi kot tudi s tabelami, pri tem pa imajo besedila napisana na mestu, kamor sodijo, da s tem ne zavajajo bralca. Prav tako so stavki napisani na jedrnat način s potrebnimi poudarki, tako da so stavki berljivi in razumljivi za vse bralce, tudi tiste, ki nimajo veliko strokovnega znanja. Zagotovo pa bralce privabijo tudi s tem, da poleg obveznih razkritij, razkrivajo tudi nekatera prostovoljna razkritja.

Glede na to, da nisem zasledila nikakršnih večjih napak, bi letno poročilo skupine Krka, d. d. ocenila kot odlično pripravljeno. Poleg tega, da ima ustrezno obliko in vsebino, pri pripravi upoštevajo tudi lastnosti, ki so pomembne za dobro pripravljeno letno poročilo.

## LITERATURA IN VIRI

1. Elliot, B. & Elliot, J. (2007). *Financial Accounting and Reporting* (8. izd.). Glasgow: Prentice Hall.
2. Fabozzi, F. J. & Peterson, P. P. (2003). *Financial management & Analysis* (2. izd.). New York: John Wiley & sons.
3. Holmes, G., Sugden, A. & Gee, P. (2005). *Interpretacija poslovnih poročil in računovodskih izkazov*. Ljubljana: GV Založba.
4. Horvat, T. (2000). Priprava letnega poročila. *IKS*, (12), 77–109.
5. Horvat, T. (2002a, 5. marec). Obvezna vsebina letnega poročila. *Akademija finance*. Pridobljeno 25. aprila 2019 iz <https://www.finance.si/19490>
6. Horvat, T. (2002b). Sestavitev letnega poročila za leto 2001 in novosti v njem. *Revizor*, (3), 7-34.
7. Horvat, T. (2012, 18. januar). Nasveti za izboljšanje letnega poročila. *Akademija finance*. Pridobljeno 3. maja 2019 iz <https://akademija.finance.si/337306>
8. Horvat, T. & Žgur, K. (2018, 21. november). Najboljša letna poročila za leto 2017 imajo: Petrol, ELES, Javno podjetje komunala Slovenj Gradec in AIPA. *Akademija finance*. Pridobljeno 25. maja 2019 iz <https://www.finance.si/8941573>

9. Krka d. d. (2018). *Letno poročilo podjetja Krka d. d. za leto 2017*. Novo mesto: Krka d. d.
10. Krka d. d. (2018). *Predstavitev podjetja Krka d. d.* Pridobljeno 29. aprila 2019 iz <https://www.krka.biz/sl/o-krki/predstavitev/>
11. Krka d. d. (2019). *Letno poročilo podjetja Krka d. d. za leto 2018*. Novo mesto: Krka d. d.
12. Kavčič, S. (1998). Analiziranje za pripravo letnega poročila. *Zbornik referatov 4. strokovnega posvetovanja o sodobnih vidikih analize poslovanja in organizacije* (str. 7–22). Portorož: Zveza ekonomistov Slovenije.
13. Kocbek, M. (2003). Letno poročilo, bilance in računovodski izkazi gospodarskih družb: (temeljne bilančnopravne opredelitve). *Podjetje in delo*, (2), 237-273.
14. Lipnik, J. (2013). Izkaz denarnih tokov. *IKS: Revizija za računovodstvo in finance*, 40(1), 32.
15. Odar, M. (2012). Računovodsko poročanje za leto 2011. *IKS: Revizija za računovodstvo in finance*, 39(1/2), 7-38.
16. Odar, M. (2013). Splošno o letnem poročilu. *IKS: revizija za računovodstvo in finance*, 40(1), 17-27.
17. *Tekmovanje za najboljše letno poročilo (2017)*. Pridobljeno 25. maja 2019 iz <http://www.najletno-porocilo.si/>
18. Turk, I., Kavčič, S., Kokotec - Novak, M., Koželj, S. & Odar, M. (2004). *Finančno računovodstvo*. Ljubljana: Zveza računovodij, finančnikov in revizorjev Slovenije.
19. Vezjak, B. (2010). Poslovno poročilo 2009. *IKS*, (4), 120–132.

## **PRILOGE**









## **Priloga 1: Razčlenitev bilance stanja**

### *Sredstva*

#### **A. Dolgoročna sredstva**

- I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve
  1. Dolgoročne premoženjske pravice
  2. Dobro ime
  3. Predujmi za neopredmetena sredstva
  4. Dolgoročno odloženi stroški razvijanja
  5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve
- II. Opredmetena osnovna sredstva
  1. Zemljišča in zgradbe
    - a) Zemljišča
    - b) Zgradbe
  2. Proizvajalne naprave in stroji
  3. Druge naprave in oprema
  4. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo
    - a) Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi
    - b) Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev

Pri bioloških sredstvih pa še

  5. Osnovna čreda
  6. Večletni nasadi
- III. Naložbene nepremičnine
- IV. Dolgoročne finančne naložbe
  1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil
    - a) Delnice in deleži v pridruženih družbah
    - b) Druge delnice in deleži
    - c) Druge delnice in deleži
    - d) Druge dolgoročne finančne naložbe
  2. Dolgoročna posojila
    - a) Dolgoročna posojila družbam v skupini
    - b) Dolgoročna posojila drugim
    - c) Dolgoročna nevplačani vpoklicani kapital
- V. Dolgoročne poslovne terjatve
  1. Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini
  2. Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev
  3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih
- VI. Odložene terjatve za davek

#### **B. Kratkoročna sredstva**

- I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo
- II. Zaloge
  1. Material
  2. Nedokončana proizvodnja
  3. Proizvodi in trgovsko blago
  4. Predujmi in zaloge
- III. Kratkoročne finančne naložbe

1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil
    - a) Delnice in deleži v družbah in skupini
    - b) Druge delnice in deleži
    - c) Druge kratkoročne finančne naložbe
  2. Kratkoročna posojila
    - a) Kratkoročna posojila družbam v skupini
    - b) Kratkoročna posojila drugim
    - c) Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital
  - IV. Kratkoročne poslovne terjatve
    1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini
    2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev
    3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih
  - V. Denarna sredstva
- C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve**

***Obveznosti do virov sredstev***

**A. Kapital**

- I. Vpoklicani kapital
- II. Kapitalske rezerva
  1. Osnovni kapital
  2. Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)
- III. Rezerve iz dobička
  1. Zakonske rezerva
  2. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže
  3. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)
  4. Statutarne rezerve
  5. Druge rezerve iz dobička
- IV. Revalorizacijske rezerve
- V. Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti
- VI. Preneseni čisti poslovni izid
- VII. Čisti poslovni izid poslovnega leta

**B. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve**

1. Rezerve za pokojnine in podobne obveznosti
2. Druge rezervacije
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve

**C. Dolgoročne obveznosti**

- I. Dolgoročne finančne obveznosti
  1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini
  2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank
  3. Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic
  4. Druge dolgoročne finančne obveznosti
- II. Dolgoročne poslovne obveznosti
  1. Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini
  2. Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev
  3. Dolgoročne menične obveznosti
  4. Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov

- 5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti
  - III. Odložene obveznosti za davek
  - D. Kratkoročne obveznosti**
  - I. Obveznosti vključene v skupine za odtujitev
  - II. Kratkoročne finančne obveznosti
    - 1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini
    - 2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank
    - 3. Kratkoročne obveznosti na podlagi obveznic
    - 4. Druge kratkoročne finančne obveznosti
  - III. Kratkoročne poslovne obveznosti
    - 1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini
    - 2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev
    - 3. Kratkoročne menične obveznosti
    - 4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov
    - 5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti
  - E. Kratkoročne pasivne časovne razmejitev**
- VIR: ZGD-1, 65. člen

## Priloga 2: II. različica izkaza poslovnega izida

1. Čisti prihodki od prodaje
2. Proizvajalni stroški prodanih proizvodov (z amortizacijo) oziroma nabavna vrednosti prodanega blaga
3. Kosmati poslovni izid od prodaje (1-2)
4. Stroški prodavanja (z amortizacijo)
5. Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)
  - a) Stroški splošnih dejavnosti
  - b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih
  - c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih
6. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)
7. Finančni prihodki iz deležev
  - a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini
  - b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah
  - c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah
  - d) Finančni prihodki iz drugih naložb
8. Finančni prihodki iz danih posojil
  - a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini
  - b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim
9. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev
  - a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini
  - b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih
10. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb
11. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti
  - a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini
  - b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank
  - c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic
  - d) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti
12. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti
  - a) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini
  - b) Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti
  - c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti
13. Drugi prihodki
14. Drugi odhodki
15. Davek iz dobička
16. Odloženi davki
17. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja  
(3-4-5+6+7+8+9-10-11-12+13-14-15+/-16)

VIR: ZGD-1, 66. člen

### **Priloga 3: Neposredna metoda izkaza denarnih tokov (I. različica)**

#### **A. Denarni tokovi pri poslovanju**

##### **a) *Prejemki pri poslovanju***

Prejemki od prodaje proizvodov in storitev

Drugi prejemki pri poslovanju

##### **b) *Izdatki pri poslovanju***

Izdatki za nakupe materiala in storitev

Izdatki za plače in deleže zaposlenih v dobičku

Drugi izdatki pri poslovanju

##### **c) *Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju (a + b)***

#### **B. Denarni tokovi pri investiranju**

##### **a) *Prejemki pri investiranju***

Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje

Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev

Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev

Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin

Prejemki od odtujitve finančnih naložb

##### **b) *Izdatki pri investiranju***

Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev

Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev

Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin

Izdatki za pridobitev finančnih naložb

##### **c) *Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (a + b)***

#### **C. Denarni tokovi pri financiranju**

##### **a) *Prejemki pri financiranju***

Prejemki od vplačanega kapitala

Prejemki od povečanja finančnih obveznosti

##### **b) *Izdatki pri financiranju***

Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje

Izdatki za vračila kapitala

Izdatki za odplačila finančnih obveznosti

Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku

##### **c) *Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (a + b)***

#### **D. Končno stanje denarnih sredstev**

x) Denarni izid v obdobju (seštevek denarnih izidov Ac, Bc in Cc)

+

y) Začetno stanje denarnih sredstev

VIR: SRS 22, 2016