

UNIVERZA V LJUBLJANI
EKONOMSKA FAKULTETA

ZAKLJUČNA STROKOVNA NALOGA VISOKE POSLOVNE ŠOLE
**ANALIZA USPEŠNOSTI POSLOVANJA PEKARNE UMNIK
ŠENČUR V OBDOBJU 2018 - 2020**

Ljubljana, september 2022

JAN JANC

IZJAVA O AVTORSTVU

Podpisani Jan Janc, študent Ekonomske fakultete Univerze v Ljubljani, avtor predloženega dela z naslovom Analiza uspešnosti poslovanja Pekarne Umnik Šenčur v obdobju 2018-2020, pripravljenega v sodelovanju s svetovalko red. prof. dr. Darjo Peljhan

IZJAVLJAM

1. da sem predloženo delo pripravil 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 poskrbel, 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 pridobil vsa potrebna dovoljenja za uporabo podatkov in avtorskih del v predloženem delu in jih v njem jasno označil;
7. da sem pri pripravi predloženega dela ravnal v skladu z etičnimi načeli in, kjer je to potrebno, za raziskavo pridobil 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 študenta: _____

KAZALO

UVOD	1
1 PREDSTAVITEV PODJETJA	2
2 ANALIZA BILANCE STANJA.....	3
2.1 Analiza sredstev	3
2.2 Analiza obveznosti do virov sredstev	5
2.2.1 Analiza prihodkov	5
2.2.2 Analiza stroškov	6
2.2.3 Analiza odhodkov.....	6
3 OPREDELITEV IN IZRAČUN IZBRANIH KAZALNIKOV.....	7
3.2 Kazalniki plačilne sposobnosti.....	8
3.2.1 Kratkoročni koeficient.....	8
3.2.2 Pospešeni koeficient likvidnosti	9
3.2.3 Hitri koeficient.....	10
3.3 Kazalniki obračanja	10
3.3.1 Obračanje sredstev.....	11
3.3.2 Obračanje obratnih sredstev	12
3.3.3 Obračanje zalog	12
3.3.4 Obračanje kratkoročnih poslovnih terjatev.....	13
3.3.5 Obračanje kratkoročnih poslovnih obveznosti	14
3.4 Kazalniki dobičkonosnosti	15
3.4.1 Dobičkonosnost prihodkov.....	16
3.4.2 Produktivnost dela	16
3.4.3 Ekonomičnost	17
3.4.4 Dobičkonosnost sredstev	18
3.4.5 Dobičkonosnost kapitala	19
4 ANALIZA ZAPOSLENIH	19
4.1 Število zaposlenih.....	20
4.2 Struktura zaposlenih po spolu	20
4.3 Starostna struktura zaposlenih.....	21
4.4 Stopnja izobrazbe zaposlenih	21
4.5 Število let delovne dobe zaposlenih v podjetju	22
SKLEP	23
LITERATURA IN VIRI	23

KAZALO TABEL

Tabela 1: Obseg (v €) in struktura (v %) sredstev podjetja Pekarna Umnik Šenčur.....	4
Tabela 2: Obseg (v €) in struktura (v %) kratkoročnih sredstev podjetja Pekarna Umnik Šenčur.....	4
Tabela 3: Obseg (v €) in struktura (v %) obveznosti podjetja Pekarna Umnik Šenčur	5
Tabela 4: Obseg (v €) in struktura (v %) prihodkov podjetja Pekarna Umnik Šenčur	6
Tabela 5: Obseg (v €) in struktura (v %) stroškov podjetja Pekarna Umnik Šenčur	6
Tabela 6: Obseg (v €) in struktura (v %) odhodkov podjetja Pekarna Umnik Šenčur.....	7
Tabela 7: Izračun kratkoročnega koeficienta podjetja Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020.....	8
Tabela 8: Izračun pospešenega koeficienta podjetja Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020.....	9
Tabela 9: Izračun hitrega koeficienta podjetja Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020.....	10
Tabela 10: Izračun koeficienta obračanja sredstev podjetja Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020.....	11
Tabela 11: Izračun koeficienta obračanja obratnih sredstev in dnevov vezave obratnih sredstev podjetja Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020.....	12
Tabela 12: Izračun koeficienta obračanja zalog in dnevov vezave zalog podjetja Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020	13
Tabela 13: Izračun koeficienta obračanja kratkoročnih poslovnih terjatev in dnevov vezave kratkoročnih terjatev podjetja Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020	14
Tabela 14: Izračun koeficienta obračanja kratkoročnih poslovnih obveznosti in dnevov vezave kratkoročnih obveznosti podjetja Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020	14
Tabela 15: Izračun koeficienta dobičkonosnosti prihodkov podjetja Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020.....	16
Tabela 16: Izračun produktivnosti podjetja Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020	17
Tabela 17: Izračun kazalcev ekonomičnosti podjetja Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020.....	18
Tabela 18: Izračun kazalnika dobičkonosnosti sredstev v podjetju Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020.....	19
Tabela 19: Izračun kazalnika dobičkonosnosti kapitala v podjetju Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020.....	19
Tabela 20: Povprečno število zaposlenih v podjetju Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020.....	20

Tabela 21: Struktura zaposlenih po spolu v podjetju Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020	21
Tabela 22: Struktura zaposlenih po starosti v podjetju Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020	21
Tabela 23: Struktura zaposlenih po stopnji izobrazbe v podjetju Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020	22
Tabela 24: Struktura zaposlenih po številu let delovne dobe v podjetju Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020	22

KAZALO PRILOG

Priloga 1: Bilanca stanja za leta 2017, 2018, 2019 in 2020 (tekoče cene)	1
Priloga 2: Bilanca stanja za leta 2017, 2018, 2019 in 2020 (stalne cene). Bazno leto je 2020.	1
Priloga 3: Izkaz poslovnega izida za leta 2017, 2018, 2019 in 2020 (tekoče cene)	2
Priloga 4: Izkaz poslovnega izida za leta 2017, 2018, 2019 in 2020 (stalne cene). Bazno leto je 2020.	3

SEZNAM KRATIC

angl. – angleško

KR – kratkoročnih

ROA – (angl. return on assets); rentabilnost sredstev

ROE – (angl. return on equity); rentabilnost kapitala

s.p. – samostojni podjetnik

UVOD

Vsako podjetje strmi k čim večji uspešnosti. Za doseg ciljev uporabljajo različne metode, ena izmed možnosti za povečanje uspešnosti pa je, da podjetje naredi analizo uspešnosti poslovanja. Pučko (2006, str. 7) pravi, da se v podjetjih stalno sprašujejo, kaj se še da izboljšati v poslovanju in tudi kako to storiti, saj konkurenca neposredno odpira ta vprašanja. Analiza poslovanja je veda, ki se je prva začela sistematično ukvarjati s proučevanjem možnosti za izboljšanje uspešnosti poslovanja podjetja.

Za analizo poslovanja sem izbral podjetje Pekarna Umnik Šenčur. Skozi zaključno strokovno nalogo bom analiziral preteklo poslovanje podjetja v obdobju od 2018 do 2020, rezultate pa bom med seboj tudi primerjal. Na koncu pa bom dodal tudi analizo zaposlenih, kjer bo predstavljena struktura zaposlenih v podjetju po različnih dejavnikih.

Namen naloge je pridobiti ustrezne podatke, s katerimi bom pripravil analizo poslovanja in podjetju predstavil kako poslujejo, kar jim bo pomagalo pri nadaljnjem poslovanju, saj bodo vedeli, kaj je potrebno izboljšati. Analiza zaposlenih pa bo podjetju dala informacije o zaposlenih, ter bodo tako videli, če morda potrebujejo več mladega kadra. Cilj zaključne strokovne naloge je opisati podjetje, pripraviti analizo poslovanja, razložiti izračunane kazalnike ter pridobiti informacije o zaposlenih.

Podatke za analizo sem pridobil iz podatkovne baze GVIN, bilance stanja in poslovnega izida. Za obravnavo sem si izbral leta 2018, 2019 in 2020. Zaradi primerjave med leti je potrebno izločiti vpliv inflacije, zato so vsi podatki vrednostno inflacionirani z indeksom cen življenjskih potrebščin na raven od leta 2020. Za inflacioniranje podatkov iz bilance stanja sem uporabil indekse rasti cen življenjskih potrebščin za obdobje december 2020/december 2019, ki znaša 98,9, za obdobje december 2019/december 2018, ki znaša 101,8 in za obdobje december 2018/december 2017, ki znaša 101,4. Za inflacioniranje podatkov izkaza poslovnega izida pa so upoštevani povprečni indeksi cen življenjskih potrebščin. Ti so v obdobju jan-dec2017/jan-dec2018 znašali 101,7, v obdobju jan-dec2018/jan-dec2019 101,6, v obdobju jan-dec2019/jan-dec2020 pa 99,9. Podatke za leto 2017 potrebujem za izračun kazalnikov obračanja, kjer je potrebno izračunati povprečna stanja, za kar pa pri računanju kazalnikov za leto 2018, potrebujem tudi podatke iz leta 2017 (SURS, 2022).

Zaključna strokovna naloga je sestavljena iz štirih poglavij. Uvodu sledi predstavitev izbranega podjetja Pekarna Umnik Šenčur. V drugem poglavju je analizirana bilanca stanja podjetja. Podrobneje so predstavljena sredstva podjetja, obveznosti do virov sredstev, prihodki in odhodki ter stroški. Sledi tretje poglavje, kjer so izračunani in analizirani kazalniki plačilne sposobnosti, kazalniki obračanja ter kazalniki dobičkonosnosti. V tem poglavju gre opozoriti, da povsod kjer je izračun vezan na poslovni izid, je zaradi specifik s.p., upoštevan celotni poslovni izid. Zadnje poglavje je analiza zaposlenih, kateremu sledi samo še sklep.

1 PREDSTAVITEV PODJETJA

Pekarna Umnik Šenčur je domača pekarna s 75-letno družinsko tradicijo. Hkrati je najstarejša zasebna pekarna na Gorenjskem. Ustanovljena je bila leta 1947 in ves ta čas se dejavnost ni spremenila (Območna obrtna zbornica Kranj, 2002). Trenutno jo vodi že tretji rod družine Umnik.

Začelo se je s krajevno ljudsko pekarno takoj po 2. svetovni vojni. Takrat so ljudje z vozički vozili testo za peko. Danes se mnogi domačini tega še dobro spominjajo. Kasneje so vse ostale pekarnice zaprli, Umnikova pa je bila edina, ki je preživela. Vse do leta 1986 je bila tudi edina zasebna pekarna v kranjski občini in ena redkih na Gorenjskem. Tako so v pekarno hodili tudi ljudje iz bolj oddaljenih krajev, saj konkurence ni bilo, gorivo pa je bilo poceni (Območna obrtna zbornica Kranj, 2002).

Leta 1982 se je ustanovitelj Stane upokojil in tako je pekarno prevzel njegov sin Niko, kateremu se je pozneje pridružila še žena Suzana. Čeprav je podjetje prešlo v last nove generacije, so ohranili tradicijo peke kruha. Odprli so štiri nove poslovalnice in hkrati povečali obseg proizvodnje in število zaposlenih. Ponudbo so iz dvokilogramskih, predvsem belih in nekaj črnih hlebov ter žemljic, močno razširili. V svojo ponudbo so dodali tudi proizvode drugih dobaviteljev (mlečni izdelki, pijača, piškoti ter osnovne dobrine kot so moka, sladkor, olje in sladkarije). Kruh so dobavljali tudi drugim zasebnim trgovnicam in večjim družbam (Živila, Loka Škofja Loka, Mercator Mesoizdelki), v večje okoliške kraje (Kranj, Škofja Loka, Kamnik) in kasneje tudi prvim novo odprtim trgovskim centrom (Mercator, Spar). Po letu 2000 so zaznali drastični upad vseh zasebnih trgovnic kamor so dobavljali (večina se jih je zaprla), nekaj let kasneje pa so sodelovanje prekinili tudi s trgovskimi centri in sicer v obdobju, ko so trgovci sami pričeli s peko kruha znotraj trgovske verige. Takrat so v pekarni Umnik ugotovili, da je za njihov obstoj najbolje, da se še bolj usmerijo v svoje poslovalnice, saj so bila vsakodnevna vračila dobavljenega kruha s strani velikih trgovcev za njih nesprijemljiva. Danes še vedno menijo, da je spoštovanje, torej odnos do hrane prvotnega pomena in, da je količina zavržene hrane absolutna prevelika.

Konec leta 2009 se je lastnik Niko upokojil in podjetje je prevzela njegova hči Marcela, torej že tretja v vrsti Umnikovih. Večino prodaje so res usmerili v lastne poslovalnice, razširili ponudbo svojih izdelkov (razširitev ponudbe pekarskega in sladkega peciva, potice, piškoti). Tako Marcela še danes uspešno vodi pekarno, ki ima približno 20 zaposlenih ter 5 svojih prodajaln. Zalagajo nekaj gostiln in s svojimi izdelki skrbijo tudi za najzahtevnejše catering ponudnike. Marcela s ponosom pove, da so v teh težkih časih res prava domača butična pekarna. Kot sama pravi, je v teh časih potrebno poznavati tudi psihologijo, ki pa jo je vedno zelo zanimala. Bila je aktivna športnica, večkratna državna prvakinja in rekorderka v skoku v daljino, a domača tradicija in potreba po pomoči doma, sta jo prikovali v ta posel, ki ga prej ni načrtovala. Mogoče le zato ne, ker je bil njen urnik vedno natrpan s šolanjem, treningi in tekmovanji, a v prostem času že od malih nog rada kuha in predvsem peče. To jo zanima. Velik del svojega veselja je tako združila z dejavnostjo, ki jo opravlja. Časi se

spreminjajo in potrebe ljudi so vse zahtevnejše. Od enostavnih kruhov nekoč, do vse bolj zapletenih danes. Danes kot sestavini prevladujeta maščoba in sladkor, česar se oni v svoji pekarni močno izogibajo, saj si želijo pristnega okusa kruh. Zato pa proizvajajo tudi bogata peciva po katerih današnji potrošnik vse pogosteje povprašuje (Bešter, 2021, str. 36 – 37).

V podjetju se trudijo, da bo njihov kruh, ki se ga je prijela blagovna znamka Šenčurski kruh, tudi v prihodnje slovel po kvaliteti in domačem okusu. Čeprav je ročna proizvodnja testa precej dražja od strojne, pri njej vztrajajo še danes, saj se zavedajo, da prav izbor surovin in način obdelave testa kruhu dajeta svojevrsten, cenjen okus. Poleg tega je v teh časih težava s pridobivanjem kadrov, še posebej pa v pekarni, kjer brez znanja in izkušenj praktično ne gre.

Z veliko energije, volje do dela in predvsem odzivom zadovoljnih strank se Marcela lažje spoprijema s težavami in se hkrati toliko bolj veseli ob uspehih. Še kako pomembno bi bilo pomagati resnim, dolgoletno delujočim podjetjem brez dolgov in kreditov, katerim pa situacije, predvsem politične, pogosto vzamejo preveč volje. Pomagati ne toliko v smislu financ, kot jim omogočati, da svojo energijo usmerjajo tja, kamor jo morajo, če želijo nadaljevati tako lepo zgodbo družinske tradicije. Tradicija družine Umnik je res lep primer težkega, lepega in z veliko optimizma v vseh časih sprejetega dela oziroma odnosa do dela.

2 ANALIZA BILANCE STANJA

Izkaz stanja je računovodski izkaz, v katerem je prikazano resnično in pošteno stanje sredstev in obveznosti do njihovih virov v določenem trenutku, za katero se sestavlja. Sestavi se za splošne ali posebne namene za potrebe zunanjega računovodskega poročanja. Obseg in razčlenitev postavk v njem sta odvisna od njegove vrste in narave organizacije. Izkaz stanja ima uravnoteženo dvostransko obliko bilance stanja (Služba Vlade Republike Slovenije za zakonodajo, 2016, str. 117)

Ob ustanovitvi podjetja se lastniki odločijo ali sredstva v podjetje vložijo kot del kapitalskega vložka, ali pa sredstvo prodajo podjetju in tako to sredstvo izkazuje obveznost do virov. Bilanco stanja sestavljata aktiva (viri) in pasiva (obveznosti do virov). Vsak vir mora imeti tudi svojo obveznost, zato je aktiva vedno enaka pasivi (Bevčič, 2017).

2.1 Analiza sredstev

Sredstva so razdeljena v dve glavni kategoriji – kratkoročna in dolgoročna. Kratkoročna sredstva so denar in druga sredstva za katera se pričakuje, da bodo pretvorjena v denar ali porabljena v bližnji prihodnosti, običajno v enem letu. V bilanci stanja so kratkoročna in dolgoročna sredstva običajno prikazana ločeno. Dolgoročna sredstva so sredstva, za katera se pričakuje, da bodo uporabna dlje kot eno leto (Anthony & Breitner, 2003, str. 10)

V tabeli 1 so prikazana sredstva podjetja. Dolgoročna sredstva predstavljajo največji delež sredstev podjetja, v letu 2020 je bil delež teh sredstev več kot 50 %, nato sledijo kratkoročna sredstva z deležem 37,49 %. V opazovanem obdobju je v strukturi sredstev podjetja prišlo do sprememb, ki so podrobneje predstavljena v nadaljevanju.

Tabela 1: Obseg (v €) in struktura (v %) sredstev podjetja Pekarna Umnik Šenčur

	2018		2019		2020		Indeks 19/18	Indeks 20/19	Indeks 20/18
	Vrednost (EUR)	%	Vrednost (EUR)	%	Vrednost (EUR)	%			
1. Dolgoročna sredstva	214.277	71,88	191.147	57,58	177.888	50,88	89,21	93,06	83,02
2. Kratkoročna sredstva	82.448	27,66	139.511	42,02	131.079	37,49	169,21	93,96	158,98
3. Kratkoročne ak. čas. razmejitve	1.360	0,46	1.316	0,40	40.685	11,64	96,76	3091,57	2991,54
4. Skupaj sredstva	298.085	100	331.974	100	349.652	100	111,37	105,33	117,30

Vir: Dun & Bradsreer d.o.o. (2018a), Dun & Bradsreer d.o.o. (2019a), Dun & Bradsreer d.o.o. (2020a).

Kratkoročna sredstva so se v obdobju 2018-2020 povečala za 58,98 % (iz 82.448 EUR na 131.079 EUR), kar je razvidno iz tabele 2 *(odstopanje kratkoročnih sredstev v višini 2 EUR je posledica zaokroževanja). V tem obdobju so se povečale vse postavke, največ denarna sredstva in sicer za 116,87 %, kratkoročne poslovne terjatve za 49,72 % ter zaloge za 11,08 %. Po stanju na dan 31. 12. 2020 najmanjši delež kratkoročnih sredstev predstavljajo kratkoročne poslovne terjatve in sicer 11,42 %, največji delež pa denarna sredstva in sicer 55,72 %.

Tako kot kratkoročna sredstva so se v obdobju 2018-2020 povečale tudi kratkoročne aktivne časovne razmejitve. Tukaj je prišlo do večjih sprememb, saj indeks 20/18 znaša kar 2991,54. Medtem, ko so se dolgoročna sredstva vsako leto nekoliko zmanjšala (v obdobju 2018-2019 za 23.130 EUR in v obdobju 2019-2020 za 13.259 EUR). Dolgoročna sredstva v podjetju predstavljajo samo opredmetena osnovna sredstva.

Tabela 2: Obseg (v €) in struktura (v %) kratkoročnih sredstev podjetja Pekarna Umnik Šenčur

	2018		2019		2020		Indeks 19/18	Indeks 20/19	Indeks 20/18
	Vrednost (EUR)	%	Vrednost (EUR)	%	Vrednost (EUR)	%			
1. Zaloge	38.771	47,02	41.056	29,43	43.068	32,86	105,89	104,90	111,08
2. Kratkoročne poslovne terjatve	10.001	12,13	10.724	7,69	14.973	11,42	107,23	139,62	149,72
3. Denarna sredstva	33.678	40,85	87.731	62,88	73.038	55,72	260,50	83,25	216,87
4. Skupaj kratkoročna sredstva	82.450	100	139.511	100	131.079	100	169,21	93,96	158,98

Vir: Dun & Bradsreer d.o.o. (2018a), Dun & Bradsreer d.o.o. (2019a), Dun & Bradsreer d.o.o. (2020a).

2.2 Analiza obveznosti do virov sredstev

Viri sredstev nam dajejo odgovor na vprašanje »od kod ima poslovni sistem sredstva«. Gre za tako fizične kot tudi pravne osebe, ki so poslovnemu sistemu omogočile pridobitev sredstev. Vendar moramo s to opredelitvijo virov sredstev zajeti še precej več kot samo vlagatelje kapitala in tiste, ki poslovnemu sistemu dajejo posojila. Med vire sredstev spadajo tudi dobavitelji materiala in storitev, obveznosti do zaposlenih itd. (Hočevar, Igljučar & Zaman, 2004, str. 61).

V spodnji tabeli 3 so prikazane obveznosti do virov sredstev za obdobje 2018-2020. V tem obdobju so se povečale za 17,30 % . Večjih odstopanj ni bilo, razen pri kapitalu, ki se je povečal za več kot dvesto sedemnajstkrat. Največji delež imajo dolgoročne obveznosti, ta pa je po stanju na dan 31. 12. 2020 znašal 63,39 %, sledijo kratkoročne obveznosti s skoraj 20% deležem.

Tabela 3: Obseg (v €) in struktura (v %) obveznosti podjetja Pekarna Umnik Šenčur

	2018		2019		2020		Indeks 19/18	Indeks 20/19	Indeks 20/18
	Vrednost (EUR)	%	Vrednost (EUR)	%	Vrednost (EUR)	%			
1. Kapital	188	0,06	33.072	9,96	40.974	11,72	17591,49	123,89	21794,68
2. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev	23.707	7,95	17.354	5,23	17.547	5,02	73,20	101,11	74,02
3. Dolgoročne obveznosti	223.145	74,86	219.199	66,03	221.637	63,39	98,23	101,11	99,32
4. Kratkoročne obveznosti	51.047	17,12	62.350	18,78	69.494	19,88	122,14	111,46	136,14
5. Skupaj obveznosti	298.087	100	331.975	100	349.652	100	111,37	105,32	117,30

Vir: Dun & Bradsreer d.o.o. (2018a), Dun & Bradsreer d.o.o. (2019a), Dun & Bradsreer d.o.o. (2020a).

2.2.1 Analiza prihodkov

Prihodki so nasprotje odhodkom in skupaj tvorijo poslovni izid v določenem obračunskem obdobju. Opredelimo jih s prodajno vrednostjo prodanih količin, ki ne vključuje DDV, zajemajo pa tudi nekatere izredne postavke, ki tudi vplivajo na poslovni izid. Pomembno je ločiti med prejemki in prihodki, saj so prejemki zgolj povečanje denarja poslovnega sistema (Hočevar, Igljučar & Zaman, 2004, str.105).

Ločimo več vrst prihodkov. Delimo jih na redne prihodke in izredne prihodke. Redne prihodke pa razčlenimo še na poslovne prihodke in finančne prihodke. Izredni prihodki kažejo na nenormalne pojave (Hočevar, Igljučar & Zaman, 2004, str. 108).

Kot je razvidno iz tabele 4 imajo celotni prihodki v obdobju od 2018-2020 8,51 % rast. Največji delež, skoraj 100 %, imajo poslovni prihodki, katerih delež se je vsa tri leta gibal

okoli 99%, ostale prihodke predstavljajo drugi prihodkov, saj podjetje finančnih prihodkov nima.

Tabela 4: Obseg (v €) in struktura (v %) prihodkov podjetja Pekarna Umnik Šenčur

	2018		2019		2020		Indeks 19/18	Indeks 20/19	Indeks 20/18
	Vrednost (EUR)	%	Vrednost (EUR)	%	Vrednost (EUR)	%			
1. Poslovni prihodki	717.210	99,34	728.038	98,58	777.329	99,22	101,51	106,77	108,38
2. Finančni prihodki	0	0,00	0	0,00	0	0,00	/	/	/
3. Drugi prihodki	4.757	0,66	10.475	1,42	6.104	0,78	220,20	58,27	128,32
4. Skupaj prihodki	721.967	100	738.513	100	783.433	100	102,29	106,08	108,51

Vir: Dun & Bradsreer d.o.o. (2018b), Dun & Bradsreer d.o.o. (2019b), Dun & Bradsreer d.o.o. (2020b).

2.2.2 Analiza stroškov

Stroški so vrednostni izraz potroškov, te pa so količine porabljenih ali obrabljenih prvin poslovnega procesa. Lahko bi rekli, da stroški niso nič drugega kot cenovno izraženi potroški predmetov dela, delovnih stroškov, delovne sile in storitev pri proučevanem poslovanju (Hočevar, Igljčar & Zaman, 2004, str.72).

Pri analizi stroškov lahko v tabeli 5 vidimo, da največ stroškov predstavljajo stroški blaga, materiala in storitev (334.430 EUR v letu 2020) ter stroški dela (341.150 EUR v letu 2020). Stroški naraščajo sorazmerno z rastjo prihodkov (8,7 % v obdobju 2018-2020). Največje povečanje stroškov v letu 2020 je opaziti pri drugih poslovnih odhodkih, kjer so se stroški povečali za 93,66 % v primerjavi z letom 2019.

Tabela 5: Obseg (v €) in struktura (v %) stroškov podjetja Pekarna Umnik Šenčur

	2018		2019		2020		Indeks 19/18	Indeks 20/19	Indeks 20/18
	Vrednost (EUR)	%	Vrednost (EUR)	%	Vrednost (EUR)	%			
1. Stroški blaga, materiala in storitev	332.852	47,14	334.411	46,13	334.430	43,58	100,47	100,01	100,47
2. Stroški dela	320.332	45,37	340.037	46,91	341.150	44,45	106,15	100,33	106,50
3. Odpisi vrednosti	29.609	4,19	28.021	3,87	48.493	6,32	94,64	173,06	163,78
4. Drugi poslovni odhodki	23.266	3,30	22.407	3,09	43.394	5,65	96,31	193,66	186,51
5. Skupaj stroški	706.059	100	724.876	100	767.467	100	102,67	105,88	108,70

Vir: Dun & Bradsreer d.o.o. (2018b), Dun & Bradsreer d.o.o. (2019b), Dun & Bradsreer d.o.o. (2020b).

2.2.3 Analiza odhodkov

Odhodki določenega obračunskega obdobja so tisti stroški, ki so deležni v prodanih poslovnih učinkih. Razliko med vsemi proizvedenimi poslovnimi učinki in odhodki

predstavljajo zaloge (E-računovodstvo, 2008). Odhodke delimo na poslovne odhodke, te sestavljajo stroški materiala, amortizacija in nematerialni stroški, finančne odhodke, ki jih beležijo odhodki financiranja, obresti, penali in izgubljene are ter izredne odhodke (Vitago d.o.o., brez datuma).

Glavni del odhodkov, kot je razvidno iz tabele 6, predstavljajo poslovni odhodki, saj vsa tri leta v obdobju 2018-2020 presegajo delež 99 %. V letu 2019 so bili celotni odhodki za 2,47 % višji kot v letu 2018, v letu 2020 pa za 5,88 % višji kot v letu 2019.

Tabela 6: Obseg (v €) in struktura (v %) odhodkov podjetja Pekarna Umnik Šenčur

	2018		2019		2020		Indeks 19/18	Indeks 20/19	Indeks 20/18
	Vrednost (EUR)	%	Vrednost (EUR)	%	Vrednost (EUR)	%			
1. Poslovni odhodki	706.059	99,80	724.875	99,997	767.466	99,997	102,66	105,88	108,70
2. Finančni odhodki	1.302	0,18	0	0,00	0	0,00	0,00	/	0,00
3. Drugi odhodki	79	0,01	25	0,003	22	0,003	31,65	88,00	27,85
4. Skupaj odhodki	707.440	100	724.900	100	767.488	100	102,47	105,88	108,49

Vir: Dun & Bradsreer d.o.o. (2018b), Dun & Bradsreer d.o.o. (2019b), Dun & Bradsreer d.o.o. (2020b).

3 OPREDELITEV IN IZRAČUN IZBRANIH KAZALNIKOV

Med sestavne dele analize poslovanja štejemo njene tehnike, metode in orodja. Veliko avtorjev enači vse tri pojme ali pa izmenično enako smiselno uporablja vsaj dva. Na drugi strani pa Bernstein govori predvsem o orodjih (Bergant, 2013, str. 52):

1. Primerjava sprememb med leti,
2. Primerjava gibanj z indeksi,
3. Običajna (angl. common-size) analiza računovodskih izkazov,
4. Analiza kazalnikov,
5. Posebne analize:
 - a) Napovedovanje denarnih tokov (angl. cash forecast),
 - b) Analiza sprememb denarnih tokov,
 - c) Izkaz variabilnosti kosmatega dobička,
 - d) Analiza točke preloma (angl. break-even analysis).

Kazalniki so relativna števila, ki jih dobimo z deljenjem določene ekonomske kategorije s kakšno drugo. Razčlenimo jih na (Hočevar, Igljučar & Zaman, 2004, str. 388):

1. **Stopnje udeležbe** sestavnega dela v celotni velikosti. To vrsto dobimo tako, da podatek za sestavni del delimo s podatkom, ki predstavlja celoto. Količnik, pomnožen s 100, predstavlja odstotek udeležbe sestavnega dela v celotni velikosti.

2. **Indekse** dane velikosti v primerjavi z istovrstno začetno velikostjo. Da dobimo indeks moramo primerjati istovrstne podatke, ki zrcalijo različne, vendar med seboj sorodne procese in stanja.
3. **Koeficiente**, ki jih dobimo s primerjavo raznovrstnih podatkov, ki zrcalijo med seboj primerljiva stanja ali procese. Izračun koeficienta je preprost, saj zgolj delimo podatka, katera primerjamo.

3.2 Kazalniki plačilne sposobnosti

Kazalnike plačilne sposobnosti pogosto imenujemo tudi kazalniki vodoravnega finančnega stroja ali kazalniki plačilne sposobnosti in solventnosti. Pri kazalnikih plačilne sposobnosti primerjamo postavke sredstev s postavkami obveznosti do virov sredstev (Hočevar, Igljučar & Zaman, 2004, str. 388).

3.2.1 Kratkoročni koeficient

Kazalnik prikazuje razmerje med kratkoročnimi sredstvi in kratkoročnimi obveznostmi (1) (Hočevar, Igljučar & Zaman, 2004, str. 396). Kazalnik ima slabost, saj je zelo dovzeten za manipulacije, zato je težko govoriti o pravi velikosti tega kazalnika. Priporočena vrednost je 2, vendar pa je ta vrednost zelo odvisna tudi od panoge, v katero sodi podjetje. Nekatere panoge zahtevajo več zalog in terjatev, zato je v teh panogah delež kratkoročnih sredstev visok, kar pomeni tudi višjo vrednost kratkoročnega koeficienta (Zaman, Hočevar & Igljučar, 2007, str. 294).

$$\text{Kratkoročni koeficient} = \frac{\text{kratkoročna sredstva}}{\text{kratkoročne obveznosti}} \quad (1)$$

V tabeli 7 je vidno, da je vrednost kratkoročnega koeficienta vsa leta močno nad 1, doseže pa tudi priporočljivo vrednost 2. Pomembno je, da se koeficient postopoma zvišuje, da je višji od 1 in se bliža vrednosti 2. Kratkoročni koeficient se je v obdobju 2018-2020 povečal za 16,78 %, kar je za podjetje ugodno, saj podjetje želi biti sposobno sproti odplačevati obveznosti.

Tabela 7: Izračun kratkoročnega koeficienta podjetja Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020

	2018	2019	2020	Indeks 19/18	Indeks 20/19	Indeks 20/18
	Vrednost	Vrednost	Vrednost			
1. Kratkoročna sredstva	82.448 €	139.511 €	131.079 €	169,21	93,96	158,98

se nadaljuje

Tabela 7: Izračun kratkoročnega koeficienta podjetja Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020 (nad.)

2. Kratkoročne obveznosti	51.047 €	62.350 €	69.494 €	122,14	111,46	136,14
3. Kratkoročni koeficient (1/2)	1,62	2,24	1,89	138,54	84,30	116,78

Vir: Dun & Bradsreer d.o.o. (2018b), Dun & Bradsreer d.o.o. (2019b), Dun & Bradsreer d.o.o. (2020b).

3.2.2 Pospešeni koeficient likvidnosti

Kot kratkoročni koeficient, tudi pospešeni koeficient prikazuje razmerje med kratkoročnimi sredstvi in kratkoročnimi obveznostmi, vendar ne upoštevamo zalog in aktivnih časovnih razmejitev (2). Pospešeni koeficient v splošnem velja za boljše merilo plačilne sposobnosti kot kratkoročni koeficient, saj ima v števcu kategorije, ki so ali denarna sredstva, ali kratkoročna sredstva denarja. Tudi pospešeni koeficient se spreminja glede na vrsto panoge, v splošnem pa se za ugoden pospešeni koeficient razume tisti, ki je večji od 1 (Hočevnar, Igljučar & Zaman, 2017, str. 426 & 427).

$$\text{Pospešeni koeficient} = \frac{(\text{kratkoročna sredstva} - \text{zaloge})}{\text{kratkoročne obveznosti}} \quad (2)$$

Tako kot se je povečal kratkoročni koeficient, se je povečal tudi pospešeni koeficient. V obdobju 2018-2020 se je povečal za 48,02 % in tako v letu 2020 znaša 1,27, kar je ugodno, ker je podjetje likvidno, saj je vrednost koeficienta višja od 1. Rasti pospešenega koeficienta je močno pripomoglo povečanje kratkoročnih sredstev, saj so se denarna sredstva, predvsem v letu 2019, močno povečala.

Tabela 8: Izračun pospešenega koeficienta podjetja Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020

	2018	2019	2020	Indeks 19/18	Indeks 20/19	Indeks 20/18
	Vrednost	Vrednost	Vrednost			
1. Kratkoročna sredstva	82.448 €	139.511 €	131.079 €	169,21	93,96	158,98
2. Zaloge	38.771 €	41.056 €	43.068 €	105,89	104,90	111,08
3. Kratkoročne obveznosti	51.047 €	62.350 €	69.494 €	122,14	111,46	136,14

se nadaljuje

Tabela 8: Izračun pospešenega koeficienta podjetja Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020 (nad.)

4. Pospešeni koeficient ((1-2)/3)	0,86	1,58	1,27	184,55	80,20	148,02
--	-------------	-------------	-------------	---------------	--------------	---------------

Vir: Dun & Bradsreeta d.o.o. (2018b), Dun & Bradsreeta d.o.o. (2019b), Dun & Bradsreeta d.o.o. (2020b).

3.2.3 Hitri koeficient

Hitri koeficient je v primerjavi s pospešenim koeficientom še zahtevnejši glede izbire sredstev, saj poleg zalog in aktivnih časovnih razmejitev izloča tudi kratkoročne terjatve. Hitri koeficient kaže plačilno sposobnost podjetja na zelo kratek rok. V večini primerov je kazalnik manjši od 1, saj kratkoročne obveznosti zapadejo v plačilo v času do enega leta (Hočevar, Igličar & Zaman, 2017, str. 427). Izračunamo ga kot razmerje med denarnimi sredstvi in kratkoročnimi obveznostmi (3).

$$\text{Hitri koeficient} = \frac{\text{denarna sredstva}}{\text{kratkoročne obveznosti}} \quad (3)$$

Iz tabele 9 izhaja, da se je hitri koeficient v obdobju 2018-2020 povečal za 59,30 %, kar je za podjetje ugodno. Razlog za povečanje koeficienta je predvsem v povečanju denarnih sredstev, ki so se v istem obdobju povečala za 116,87 %.

Tabela 9: Izračun hitrega koeficienta podjetja Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020

	2018	2019	2020	Indeks 19/18	Indeks 20/19	Indeks 20/18
	Vrednost	Vrednost	Vrednost			
1. Denarna sredstva	33.678 €	87.731 €	73.038 €	260,50	83,25	216,87
2. Kratkoročne obveznosti	51.047 €	62.350 €	69.494 €	122,14	111,46	136,14
3. Hitri koeficient (1/2)	0,66	1,41	1,05	213,28	74,69	159,30

Vir: Dun & Bradsreeta d.o.o. (2018a), Dun & Bradsreeta d.o.o. (2019a), Dun & Bradsreeta d.o.o. (2020a).

3.3 Kazalniki obračanja

S kazalniki obračanja ugotavljamo hitrost obračanja posameznih vrst sredstev. Kazalniki odražajo sposobnost posloводства, da uspešno posluje s sredstvi. Kazalniki obračanja so

pomembni tako za poslovodstvo, kot tudi za lastnike in posojilodajalce (Zaman, Hočevnar & Igličar, 2007, str. 296).

Ker so kazalniki obračanja izračunani kot razmerje med stanjem in tokom, je pomembno, da vedno upoštevamo povprečno stanje sredstev. Povprečno stanje sredstev dobimo tako, da seštevek dveh stanj (začetnega in končnega) delimo z 2 (Zaman, Hočevnar & Igličar, 2007, str. 296).

Poleg koeficientov obračanja pa lahko računamo tudi dneve vezave. To storimo tako, da število dni v letu (365) delimo s koeficientom obračanja (Zaman, Hočevnar & Igličar 2007, str. 296).

3.3.1 Obračanje sredstev

Poslovni proces sestavljajo nabava, proizvodnja in prodaja. Proces se na več mestih zaustavlja, kar povzroča nastajanje zalog. Te zaloge so lahko materialne ali pa nematerialne. Obratna sredstva so del gibljivih sredstev, če slednja pojmuje kot celoto obratnih sredstev in kratkoročnih finančnih naložb. Za obratna sredstva je značilno, da hitro spreminjajo svojo obliko. V enem procesu lahko večkrat spremenijo svojo obliko, ter so nato ob zaključku procesa ponovno v svoji začetni obliki (Pučko, 2006, str. 120 & 121). Obračanje sredstev izračunamo tako, da celotne prihodke delimo s povprečnimi sredstvi (4).

$$\text{Obračanje sredstev} = \frac{\text{celotni prihodki}}{\text{povprečna sredstva}} \quad (4)$$

Vrednost koeficienta obračanja sredstev je bila v letu 2020 2,3, kar je 0,35 % več kot v letu 2018. Koeficient 2,3 pomeni, da so v podjetju na en EUR sredstev, v letu 2020 v povprečju ustvarili za 2,30 EUR prihodkov. Ker se je koeficient v letu 2020 v primerjavi z letom 2018 povečal, je to za podjetje ugodna sprememba.

Tabela 10: Izračun koeficienta obračanja sredstev podjetja Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020

	2018	2019	2020	Indeks 19/18	Indeks 20/19	Indeks 20/18
	Vrednost	Vrednost	Vrednost			
1. Celotni prihodki	721.967 €	738.513 €	783.434 €	102,29	106,08	108,51
2. Sredstva	298.086 €	331.975 €	349.652 €	111,37	105,32	117,30
3. Obračanje sredstev	2,29	2,34	2,30	102,34	98,06	100,35

Vir: Dun & Bradsreer d.o.o. (2017a), Dun & Bradsreer d.o.o. (2017b), Dun & Bradsreer d.o.o. (2018a), Dun & Bradsreer d.o.o. (2018b), Dun & Bradsreer d.o.o. (2019a), Dun & Bradsreer d.o.o. (2019b), Dun & Bradsreer d.o.o. (2020a), Dun & Bradsreer d.o.o. (2020b).

3.3.2 Obračanje obratnih sredstev

$$\text{Obračanje obratnih sredstev} = \frac{\text{stroškovna vrednost proizvodnje}}{\text{povprečna obratna sredstva}} \quad (5)$$

Obračanje obratnih sredstev izračunamo kot prikazuje formula (5). Kot je razvidno v tabeli 11 je koeficient obračanja obratnih sredstev v letu 2020 znašal 5,31, kar je 15,37 % manj kot v letu 2019, ko je znašal 6,28 in kar 22,92 % manj kot v letu 2018, ko je bil koeficient še višji in je znašal 8,15. Vrednost koeficienta 5,31 pomeni, da so se obratna sredstva v letu 2020 v povprečju obrnila 5,31-krat. Zmanjšanje koeficienta v obdobju 2018-2020 je za podjetje neugodna sprememba, saj se obratna sredstva obračajo počasneje, torej je povprečno stanje obratnih sredstev višje in tako podjetje potrebuje več virov za financiranje. Dnevi vezave so se v tem obdobju povečali za 53,29 %.

Tabela 11: Izračun koeficienta obračanja obratnih sredstev in dnevov vezave obratnih sredstev podjetja Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020

	2018	2019	2020	Indeks 19/18	Indeks 20/19	Indeks 20/18
	Vrednost	Vrednost	Vrednost			
1. Stroški blaga, materiala in	332.852 €	334.411 €	334.430 €	100,47	100,01	100,47
2. Stroški dela	320.332 €	340.037 €	341.150 €	106,15	100,33	106,50
3. Drugi poslovni odhoki	23.266 €	22.407 €	43.394 €	96,31	193,66	186,51
4. Stroškovna vrednost proizvodnje (1+2+3)	676.450 €	696.855 €	718.974 €	103,02	103,17	106,29
5. Zaloge	38.771 €	41.056 €	43.068 €	105,89	104,90	111,08
6. Kratkoročne poslovne terjatve	10.001 €	10.724 €	14.973 €	107,23	139,62	149,72
7. Denarna sredstva	33.678 €	87.731 €	73.038 €	260,50	83,25	216,87
8. Obratna sredstva (5+6+7)	82.450 €	139.511 €	131.079 €	169,21	93,96	158,98
9. Obračanje obratnih sredstev	8,15	6,28	5,31	77,08	84,63	65,24
10. Dnevi vezave obratnih sredstev (365/9)	44,81	58,13	68,68	129,73	118,16	153,29

Vir: Dun & Bradsreer d.o.o. (2017b), Dun & Bradsreer d.o.o. (2018b), Dun & Bradsreer d.o.o. (2019b), Dun & Bradsreer d.o.o. (2020b).

3.3.3 Obračanje zalog

Koeficient obračanja zalog prikazuje število obratov zaloge proizvodov v prodaji v obdobju enega leta. Višji kot je koeficient, uspešnejše je podjetje pri prodaji in hitri prodaji

zalog, kar ima vpliv tudi na denarna sredstva. Dnevi vezave zalog so izračunani tako, da število dni v letu (365) delimo s koeficientom obračanja zalog (Hočevar, Igljučar & Zaman, 2004, str. 401). Obračanje zalog izračunamo kot prikazuje formula (6).

$$\text{Obračanje zalog} = \frac{\text{Prihodki od prodaje}}{\text{povprečno stanje zalog}} \quad (6)$$

Pri koeficientu obračanja zalog ni večjih sprememb. V obdobju 2018-2020 se je povečal za 1,52 %. V letu 2020 je od nabave materiala pa do prodaje proizvoda v povprečju trajalo 20,12 dni, v letu 2018 pa 20,42 dni.

Tabela 12: Izračun koeficienta obračanja zalog in dnevov vezave zalog podjetja Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020

	2018	2019	2020	Indeks 19/18	Indeks 20/19	Indeks 20/18
	Vrednost	Vrednost	Vrednost			
1. Čisti prihodki od prodaje	717.210 €	728.038 €	763.212 €	101,51	104,83	106,41
2. Zaloge	38.771 €	41.056 €	43.068 €	105,89	104,90	111,08
3. Obračanje zalog	17,87	18,24	18,14	102,05	99,48	101,52
4. Dnevi vezave zalog (365/3)	20,42	20,01	20,12	97,99	100,53	98,51

Vir: Dun & Bradsreeta d.o.o. (2017b), Dun & Bradsreeta d.o.o. (2018b), Dun & Bradsreeta d.o.o. (2019b), Dun & Bradsreeta d.o.o. (2020b).

3.3.4 Obračanje kratkoročnih poslovnih terjatev

Obračanje kratkoročnih poslovnih terjatev

$$= \frac{\text{Prihodki od prodaje}}{\text{povprečno stanje kratkoročnih poslovnih terjatev}} \quad (7)$$

Obračanje kratkoročnih poslovnih terjatev se izračuna kot prikazuje formula (7). V tabeli 13 je prikazan koeficient obračanja kratkoročnih poslovnih terjatev. V letu 2018 so kupci povprečju plačevali približno v 5 dneh, v letu 2020 pa v približno 6 dneh. V letu 2018 so se terjatve do kupcev obrnile skoraj 72-krat, medtem, ko so se v letu 2019 obrnile približno 70-krat, v letu 2020 pa manj kot 60-krat. Neugodna sprememba se je zgodila predvsem zaradi povečanja kratkoročnih poslovnih terjatev v letu 2020.

Tabela 13: Izračun koeficienta obračanja kratkoročnih poslovnih terjatev in dnevov vezave kratkoročnih terjatev podjetja Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020

	2018	2019	2020	Indeks 19/18	Indeks 20/19	Indeks 20/18
	Vrednost	Vrednost	Vrednost			
1. Čisti prihodki od prodaje	717.210 €	728.038 €	763.212 €	101,51	104,83	106,41
2. Kratkoročne poslovne terjatve	10.001 €	10.724 €	14.973 €	107,23	139,62	149,72
3. Povprečne kratkoročne poslovne terjatve	9.964 €	10.363 €	12.849 €	104,00	123,99	128,96
4. Obračanje kratkoročnih poslovnih terjatev (1/3)	71,98	70,26	59,40	97,60	84,55	82,52
Dnevi vezave KR terjatev (365/4)	5,07	5,20	6,14	102,46	118,28	121,18

Vir: Dun & Bradsreer d.o.o. (2017a), Dun & Bradsreer d.o.o. (2017b), Dun & Bradsreer d.o.o. (2018a), Dun & Bradsreer d.o.o. (2018b), Dun & Bradsreer d.o.o. (2019a), Dun & Bradsreer d.o.o. (2019b), Dun & Bradsreer d.o.o. (2020a), Dun & Bradsreer d.o.o. (2020b).

3.3.5 Obračanje kratkoročnih poslovnih obveznosti

Obračanje kratkoročnih poslovnih obveznosti

$$= \frac{\text{stroškovna vrednost proizvodnje}}{\text{povprečno stanje kratkoročnih posl. obv.}} \quad (8)$$

Obračanje kratkoročnih poslovnih obveznosti se izračuna kot prikazuje formula (8). Koeficient obračanja kratkoročnih poslovnih obveznosti je v letu 2020 znašal 10,91, kar je 14,39 % manj kot v letu 2018, ko je znašal 12,74. Tudi v letu 2019 se je koeficient nekoliko zmanjšal v primerjavi z letom 2018, vendar samo za 3,52 %. V letu 2020 so bile v povprečju poslovne obveznosti vezane 33,47 dni in v letu 2018 28,65 dni, torej so v letu 2020 v povprečju v podjetju poravnali svoje obveznosti 4,82 dni kasneje kot v letu 2018.

Tabela 14: Izračun koeficienta obračanja kratkoročnih poslovnih obveznosti in dnevov vezave kratkoročnih obveznosti podjetja Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020

	2018	2019	2020	Indeks 19/18	Indeks 20/19	Indeks 20/18
	Vrednost	Vrednost	Vrednost			
1. Stroški blaga, materiala in storitev	332.852 €	334.411 €	334.430 €	100,47	100,01	100,47
2. Stroški dela	320.332 €	340.037 €	341.150 €	106,15	100,33	106,50

se nadaljuje

Tabela 14: Izračun koeficienta obračanja kratkoročnih poslovnih obveznosti in dnevov vezave kratkoročnih obveznosti podjetja Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020 (nad.)

3. Drugi poslovni odhoki	23.266 €	22.407 €	43.394 €	96,31	193,66	186,51
4. Stroškovna vrednost proizvodnje (1+2+3)	676.450 €	696.855 €	718.974 €	103,02	103,17	106,29
5. KR poslovne obveznosti	51.047 €	62.350 €	69.494 €	122,14	111,46	136,14
6. Povprečne kratkoročne poslovne obv.	53.101 €	56.699 €	65.922 €	106,78	116,27	124,15
7. Obračanje KR poslovnih obveznosti (5/6)	12,74	12,29	10,91	96,48	88,74	85,61
KR obveznosti (365/7)	28,65	29,70	33,47	103,65	112,69	116,80

Vir: Dun & Bradsreer d.o.o. (2017b), Dun & Bradsreer d.o.o. (2018b), Dun & Bradsreer d.o.o. (2019b), Dun & Bradsreer d.o.o. (2020b).

3.4 Kazalniki dobičkonosnosti

S kazalniki dobičkonosnosti prikazujemo dobičkonosnost sredstev, prihodkov in kapitala (Hočevar, Igličar & Zaman, 2004, str. 404). Opozoriti je potrebno na nekatere posebnosti, pri spremljanju in ocenjevanju poslovne uspešnosti malih podjetij. Navedeni prijemi analize poslovnega uspeha in uspešnosti ne nudijo vedno enako dobrih spoznanj, ter na njihovi osnovi ukrepov za povečanje uspešnosti. Predvsem v družinskih podjetjih nastajajo še dodatne težave, tovrstnih podjetij pa je v gospodarsko razvitih državah nad 95 %. Računovodski izkazi zato sploh v takšnih malih podjetjih le deloma prikazujejo ekonomski uspeh poslovanja. Računovodsko izkazan poslovni uspeh je pogosto rezultat zahtev vladnih oziroma davčnih služb, in ne zavestno izoblikovane potrebe podjetnika ali posloводства združbe (Pučko, 2006, str. 163).

Sredstva podjetij lahko vključujejo tudi avtomobile, čolne, počitniške hiše. Na drugi strani pa se lahko zgodi, da določena skladišča, stavbe, ter drugi podjetju potrebni objekti, niso prikazani v bilanci stanja, ker jih družina izkazuje kot svojo last (Pučko, 2006, str. 163).

Stroški potovanj, trošenje za rekreacijo, plačevanje visokih najemnin ali visokih plač zaposlenim sorodnikom povečuje stroške v bilanci uspeha. Tako se zunanjemu opazovalcu utegne zdeti, da podjetje posluje slabo, čeprav se lastniki obnašajo zelo smotrno (Pučko, 2006, str. 163).

3.4.1 Dobičkonosnost prihodkov

Kazalnik dobičkonosnosti prihodkov prikazuje delež oziroma odstotek dobička v prihodkih. Večji delež oziroma odstotek pomeni uspešnejše poslovanje podjetja. Zmanjšanje tega kazalnika pa je običajno posledica prevelikih stroškov podjetja (Zaman, Hočevnar & Igličar, 2007, str. 301). Izračunamo ga tako, da celotni poslovni izid delimo s celotnimi prihodki in množimo s 100, da dobimo odstotke (9).

$$\text{Dobičkonosnost prihodkov} = \frac{\text{celotni poslovni izid}}{\text{celotni prihodki}} \times 100 \quad (9)$$

V tabeli 15 lahko vidimo, da se je kazalnik v obdobju 2018-2020 malenkostno povečal (za 1,15 %), kar je za podjetje ugodno. Tako kot celotni poslovni izid, so se tudi celotni prihodki povečali za skoraj 10 %. Kazalnik, ki v letu 2020 znaša 2,04 % pomeni, da je podjetje na 100 EUR prihodkov ustvarilo 2,04 EUR dobička.

Tabela 15: Izračun koeficienta dobičkonosnosti prihodkov podjetja Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020

	2018	2019	2020	Indeks 19/18	Indeks 20/19	Indeks 20/18
	Vrednost	Vrednost	Vrednost			
1. Celotni poslovni izid	14.527 €	13.612 €	15.945 €	93,70	117,14	109,76
2. Celotni prihodki	721.967 €	738.513 €	783.434 €	102,29	106,08	108,51
3. Dobičkonosnost prihodkov (%) (1/2*100)	2,01	1,84	2,04	91,60	110,42	101,15

Vir: Dun & Bradsreer d.o.o. (2018b), Dun & Bradsreer d.o.o. (2019b), Dun & Bradsreer d.o.o. (2020b).

3.4.2 Produktivnost dela

Produktivnost opredelimo kot odnos med pridobljenimi poslovnimi učinki in zanje porabljeno količino neke poslovne prvine. Kazalec produktivnosti dela nam pove, koliko enot poslovnih učinkov smo pridobili z enoto porabljenega dela (Pučko, 2006, str. 160). Je eden osnovnih sintetičnih kazalcev gospodarske razvitosti. Na produktivnost dela vpliva tehnološka opremljenost dela, sposobnosti in znanje, s katerim razpolagajo delovno aktivne osebe, in organizacija ter odnosi v proizvodnjah ter v gospodarstvu in družbi kot celoti (UMAR, 2011). Izračunamo ga tako, da celotne prihodke delimo s povprečnim številom zaposlenih (10).

$$\text{Produktivnost dela} = \frac{\text{celotni prihodki}}{\text{povprečno število zaposlenih}} \quad (10)$$

Produktivnost se je v podjetju v obdobju 2018-2020 v povprečju povečala za 3.683,22 EUR na zaposlenega. V letu 2020 je vrednost kazalnika produktivnosti znašala 42.624,27 EUR, kar pomeni, da je vsak zaposleni v letu 2020 v povprečju naredil 42.624,27 EUR prihodkov.

Tabela 16: Izračun produktivnosti podjetja Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020

	2018	2019	2020	Indeks 19/18	Indeks 20/19	Indeks 20/18
	Vrednost	Vrednost	Vrednost			
1. Celotni prihodki	721.967 €	738.513 €	783.434 €	102,29	106,08	108,51
2. Povprečno število zaposlenih	18,54	18,97	18,38	102,32	96,89	99,14
3. Produktivnost (1/2)	38.941,05 €	38.930,57 €	42.624,27 €	99,97	109,49	109,46

Vir: Dun & Bradsreer d.o.o. (2018b), Dun & Bradsreer d.o.o. (2019b), Dun & Bradsreer d.o.o. (2020b).

3.4.3 Ekonomičnost

Ekonomičnost poslovanja lahko razdelimo na več ravni. Poznamo ekonomičnost na ravni podjetja (združbe), v sferi proizvodnje, v sferi stroškovnih mest ter na ravni poslovnih učinkov (Pučko, 2006, str. 157).

Iz kazalcev o ekonomičnosti v tabeli 17 je razvidno, da je podjetje poslovalo ekonomično saj je ekonomičnost večja od 1. Podjetje je v obdobju 2018-2020 beležilo 13,48 % rast. V letih 2018 in 2019 je ekonomičnost znašala 1,02, kar pomeni da je podjetje na 100 enot odhodkov realiziralo 102 enoti prihodkov. V letu 2020 se je kazalnik ekonomičnosti dvignil na 1,16, kar pomeni, da je podjetje na 100 enot odhodkov zabeležilo 14 enot prihodkov več kot v letih 2018 in 2019. To je za podjetje ugodna sprememba, saj želijo doseči čim boljši končni izid.

Ekonomičnost iz poslovanja, kjer se upoštevajo poslovni prihodki in odhodki v obdobju 2018-2020 ni beležilo večjih sprememb, saj kazalnik v letu 2018 znaša 1,02, v letu 2019 1 ter v letu 2020 1,01. Ker je kazalnik višji od 1 je to za podjetje ugodno, saj pomeni, da je podjetje poslovalo ekonomično.

Ekonomičnosti iz finančnega poslovanja ni navedene, saj podjetje ni beležilo finančnih prihodkov, finančni odhodki pa so samo v letu 2018 bili večji od 0, ko so znašali 1.302 EUR.

Tabela 17: Izračun kazalcev ekonomičnosti podjetja Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020

	2018	2019	2020	Indeks 19/18	Indeks 20/19	Indeks 20/18
	Vrednost	Vrednost	Vrednost			
1. Celotni prihodki	721.967 €	738.513 €	783.434 €	102,29	106,08	108,51
2. Celotni odhodki	707.441 €	724.900 €	676.489 €	102,47	93,32	95,62
3. Ekonomičnost (1/2)	1,02	1,02	1,16	99,83	113,67	113,48
4. Prihodki iz poslovanja	717.210 €	728.038 €	777.329 €	101,51	106,77	108,38
5. Odhodki iz poslovanja	706.059 €	724.875 €	767.466 €	102,66	105,88	108,70
6. Ekonomičnost iz poslovanja (4/5)	1,02	1,00	1,01	98,87	100,85	99,71
7. Finančni prihodki	0 €	0 €	0 €	/	/	/
8. Finančni odhodki	1.302 €	0 €	0 €	0,00	/	0,00
9. Ekonomičnost iz finančnega poslovanja (7/8)	0,00	/	/	/	/	/

Vir: Dun & Bradsreer d.o.o. (2018b), Dun & Bradsreer d.o.o. (2019b), Dun & Bradsreer d.o.o. (2020b).

3.4.4 Dobičkonosnost sredstev

Kazalnik čiste dobičkonosnosti sredstev lahko opredelimo kot zmnožek kazalnika čiste dobičkonosnosti prihodkov in obračanja sredstev. Tak zapis kazalnika nam pove, da je dobičkonosnost sredstev odvisna od hitrosti obračanja sredstev in dobičkonosnosti prihodkov. S povečanjem deleža čistega dobička oziroma s hitrejšim obračanjem sredstev, lahko povečamo čisto dobičkonosnost sredstev (Zaman, Hočevar & Igličar, 2007, str. 301). Šele s primerjavo kazalnika dobičkonosnosti sredstev z najboljšim podjetjem v panogi, lahko podjetje ugotovi, ali posluje uspešno (Hočevar, Igličar & Zaman, 2004, str. 404). Dobičkonosnost sredstev izračunamo s sledečo formulo (11):

$$\text{Dobičkonosnost sredstev} = \frac{\text{celotni dobiček}}{\text{povprečno stanje sredstev}} \quad (11)$$

Kazalnik se je v obdobju 2018-2020 povečal za 0,07 odstotnih točk, kar je za podjetje ugodna sprememba. V letu 2020 znaša 4,68 %, kar pomeni, da je podjetje na 100 EUR vloženih sredstev naredilo 4,68 EUR dobička.

Tabela 18: Izračun kazalnika dobičkonosnosti sredstev v podjetju Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020

	2018	2019	2020	Indeks 19/18	Indeks 20/19	Indeks 20/18
Dobičkonosnost sredstev ROA	4,61	4,32	4,68	93,74	108,28	101,50

Vir: Dun & Bradsreet d.o.o. (2017a), Dun & Bradsreet d.o.o. (2017b), Dun & Bradsreet d.o.o. (2018a), Dun & Bradsreet d.o.o. (2018b), Dun & Bradsreet d.o.o. (2019a), Dun & Bradsreet d.o.o. (2019b), Dun & Bradsreet d.o.o. (2020a), Dun & Bradsreet d.o.o. (2020b).

3.4.5 Dobičkonosnost kapitala

Kazalnik dobičkonosnosti kapitala zanima predvsem lastnike kapitala, saj pove, koliko denarnih enot je naredila ena denarna enota kapitala (Hočevar, Igljčar & Zaman, 2004, str. 404). Višja kot je dobičkonosnost kapitala, učinkovitejše je vodstvo podjetja pri ustvarjanju prihodkov iz lastniškega financiranja (Fernando, 2022). Dobičkonosnost kapitala izračunamo kot prikazuje formula (12):

$$\text{Dobičkonosnost kapitala} = \frac{\text{čisti dobiček}}{\text{povprečno stanje kapitala}} \quad (12)$$

Kazalnik se je v obdobju zmanjšal za 61,79 %. To je posledica izredno nizkega podjetnikovega kapitala v letu 2018, ki je več kot 99 % manjši kot v letu 2019 in 2020. Za podjetje je zmanjšanje kazalnika dobičkonosnosti kapitala negativna posledica.

Tabela 19: Izračun kazalnika dobičkonosnosti kapitala v podjetju Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020

	2018	2019	2020	Indeks 19/18	Indeks 20/19	Indeks 20/18
Dobičkonosnost sredstev ROE	112,15	80,96	42,85	72,19	52,93	38,21

Vir: Dun & Bradsreet d.o.o. (2017a), Dun & Bradsreet d.o.o. (2017b), Dun & Bradsreet d.o.o. (2018a), Dun & Bradsreet d.o.o. (2018b), Dun & Bradsreet d.o.o. (2019a), Dun & Bradsreet d.o.o. (2019b), Dun & Bradsreet d.o.o. (2020a), Dun & Bradsreet d.o.o. (2020b).

4 ANALIZA ZAPOSLENIH

Človeški kapital definiramo kot tiste človeške vire podjetja, katerih organiziranost, sposobnosti, znanja, izkušnje, strukturiranost, lastnosti, motiviranost in druge tovrstne dejavnike sistematično in načrtno analiziramo, organiziramo, načrtujemo, nadzorujemo in

vodimo z namenom, da se ti dejavniki v praksi čimbolj uspešno in učinkovito aplicirajo tako da je posledično s tem ustvarjena dodana vrednost oziroma nova vrednost. Človeški kapital izhaja iz izkušenj in znanja, strokovne usposobljenosti, izobrazne strukture in izpopolnjenosti, spoznanj, psihometričnih vrednot, tihega znanja, osebnostnih lastnosti, inovativnosti in podobno (Mihalič, 2006, str. 44).

V okviru terminologije poslovnega sveta je človeški kapital definiran kot kombinacija naslednjih temeljnih dejavnikov (Mihalič, 2006, str. 44):

1. Kvalitete posameznika, ki jo implementira v svoje delo: inteligenca, energija, pozitivna stališča, zanesljivost, pripadnost in podobno,
2. Sposobnosti posameznika, da se uči: nadarjenost, spretnost, ustvarjalnost, domišljija in nenazadnje iznajdljivost ter zdrava pamet,
3. Motiviranost posameznika, da deli informacije in pridobljena znanja: timski duh in ciljna usmerjenost.

4.1 Število zaposlenih

Podjetje v obdobju 2018-2020 ni imelo večjih sprememb v številu zaposlenih, saj se vsa tri leta v danem obdobju povprečno število zaposlenih giba med 18 in 19.

Tabela 20: Povprečno število zaposlenih v podjetju Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020

	2018	2019	2020	Indeks 19/18	Indeks 20/19	Indeks 20/18
1. Št. zaposlenih na dan 1.1.	20	19	20	95,00	105,26	100,00
2. Št. Zaposlenih na dan 31.12	19	20	20	105,26	100,00	105,26
3. Povprečno število zaposlenih	18,54	18,97	18,38	102,32	96,89	99,14

Vir: Pekarna Umnik Šenčur, Marcela Umnik s.p. (2022).

4.2 Struktura zaposlenih po spolu

V podjetju je večina zaposlenih ženskega spola. V letu 2018 je delež zaposlenih ženskega spola presegal tri četrtine, v letu 2019 se je delež zaposlenih moškega spola nekoliko povečal in znaša že skoraj 30 %, v letu 2020 pa je v podjetju zaposlenih že 6 moških, kar predstavlja 31,58 % vseh zaposlenih.

Tabela 21: Struktura zaposlenih po spolu v podjetju Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020

SPOL	2018		2019		2020		Indeks 19/18	Indeks 20/19	Indeks 20/18
	Število	%	Število	%	Število	%			
Moški	4	23,53	5	29,41	6	31,58	125,00	120,00	150,00
Ženske	13	76,47	12	70,59	13	68,42	92,31	108,33	100,00
Skupaj	17	100,00	17	100,00	19	100,00	100,00	111,76	111,76

Vir: Pekarna Umnik Šenčur, Marcela Umnik s.p. (2022).

4.3 Starostna struktura zaposlenih

V celotnem obdobju 2018-2020 je več kot tri četrtine zaposlenih starejših od 40 let in mlajših od 60 let. Nikoli v omenjenem obdobju ni bilo zaposlenega mlajšega od 20 let oziroma starejšega od 60 let. Prav tako lahko vidimo, da je v letu 2020 za eno tretjino manj zaposlenih starih od 30 do 40 let, kot v letu 2018, ter, da se je delež zaposlenih starih od 50 do 60 let povečal za 6,82 odstotnih točk.

Tabela 22: Struktura zaposlenih po starosti v podjetju Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020

STAROST	2018		2019		2020		Indeks 19/18	Indeks 20/19	Indeks 20/18
	Število	%	Število	%	Število	%			
Do 20 let	0	0,00	0	0,00	0	0,00	/	/	/
Nad 20 do 30 let	0	0,00	1	5,88	1	5,26	/	100,00	/
Nad 30 do 40 let	3	17,65	3	17,65	2	10,53	100,00	66,67	66,67
Nad 40 do 50 let	8	47,06	5	29,41	8	42,11	62,50	160,00	100,00
Nad 50 do 60 let	6	35,29	8	47,06	8	42,11	133,33	100,00	133,33
Nad 60 let	0	0	0	0	0	0	/	/	/
Skupaj	17	100,00	17	100,00	19	100,00	100,00	111,76	111,76

Vir: Pekarna Umnik Šenčur, Marcela Umnik s.p. (2022).

4.4 Stopnja izobrazbe zaposlenih

Kot je vidno v tabeli 23 je največji delež zaposlenih s pridobljeno 3. oziroma 4. stopnjo izobrazbe. Ker so v obdobju 2018-2020 večinoma zaposlene iste osebe, sprememb ni, razen v letu 2019, ko sta v podjetju 2 zaposlena več, prav tako s 3. oziroma 4. stopnjo izobrazbe.

Tabela 23: Struktura zaposlenih po stopnji izobrazbe v podjetju Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020

STOPNJA IZOBRAZBE	2018		2019		2020		Indeks 19/18	Indeks 20/19	Indeks 20/18
	Število	%	Število	%	Število	%			
I. in II.	0	0,00	0	0,00	0	0,00	/	/	/
III. in IV.	13	76,47	13	76,47	15	78,95	100,00	115,38	115,38
V.	2	11,76	2	11,76	2	10,53	100,00	100,00	100,00
VI.	2	11,76	2	11,76	2	10,53	100,00	100,00	100,00
VII.	0	0	0	0	0	0	/	/	/
Skupaj	17	100,00	17	100,00	19	100,00	100,00	111,76	111,76

Vir: Pekarna Umnik Šenčur, Marcela Umnik s.p. (2022).

4.5 Število let delovne dobe zaposlenih v podjetju

V celotnem obdobju 2018-2020 je največji delež zaposlenih v podjetju zaposlenih manj kot 2 leti. Največ in sicer za 100 % se je v letu 2020 na pram letu 2018 povečalo število zaposlenih, ki so zaposlenih več kot 10 in manj kot 15 let ter število zaposlenih, ki so zaposleni več kot 15 in manj kot 20 let, prepолоvilo pa se je število zaposlenih, ki imajo več kot 20 let delovne dobe v podjetju.

Tabela 24: Struktura zaposlenih po številu let delovne dobe v podjetju Pekarna Umnik Šenčur v letih 2018, 2019 in 2020

ŠT. LET V PODJETJU	2018		2019		2020		Indeks 19/18	Indeks 20/19	Indeks 20/18
	Število	%	Število	%	Število	%			
Do 2 leti	7	41,18	6	35,29	8	42,11	85,71	133,33	114,29
Nad 2 do 5 let	3	17,65	4	23,53	3	15,79	133,33	75,00	100,00
Nad 5 do 10 let	3	17,65	4	23,53	3	15,79	133,33	75,00	100,00
Nad 10 do 15 let	1	5,88	1	5,88	2	10,53	100,00	200,00	200,00
Nad 15 do 20 let	1	5,88	1	5,88	2	10,53	100,00	200,00	200,00
Nad 20 let	2	11,76	1	5,88	1	5,26	50,00	100,00	50,00
Skupaj	17	100,00	17	100,00	19	100,00	100,00	111,76	111,76

Vir: Pekarna Umnik Šenčur, Marcela Umnik s.p. (2022).

SKLEP

Podjetje Pekarna Umnik Šenčur je bilo v obdobju 2018-2020 poslovalo uspešno. S podatki iz bilance stanja in izkaza poslovnega izida sem naredil izračune in jih predstavil v tabelah za obdobje od 2018-2020. Analiziral sem sredstva, obveznosti do virov sredstev, prihodke, odhodke in stroške, ter izračunal kazalnike plačilne sposobnosti, kazalnike obračanja ter kazalnike dobičkonosnosti. Podjetje je bilo iz večine vidikov najuspešnejše v letu 2020, ko je imelo največ izbranih kazalnikov najvišjo vrednost. Prihodki so se skozi celotno obdobje večali, kot tudi produktivnost zaposlenih.

Namen zaključne strokovne naloge je bilo pridobiti ustrezne podatke za izdelavo finančne in nefinančne analize podjetja. Za finančno analizo sem jih dobil v podatkovni bazi GVIN, nefinančne podatke za analizo zaposlenih pa v osebnih mapah zaposlenih, ki mi jih je zagotovilo podjetje. Cilj naloge sem dosegel, saj sem uspešno naredil analizo poslovanja podjetja, ki sem ga pred tem tudi opisal.

Podjetje se je v letih poslovanja srečalo že z veliko izzivi, kot je menjava na vodilnem položaju, stečaj partnerjev. Vedo zakaj so uspešni, zakaj se stranke rade vračajo, in na teh kvalitetah še naprej močno delajo. Ker ima podjetje zaposlene zelo izkušene delavce, bodo morali počasi zaposliti tudi mlajši kader, saj se kar nekaj zaposlenih bliža upokojitvi.

LITERATURA IN VIRI

1. Anthony, R. N. & Breitner, L. K. (2003). *Core concepts of accounting*. New Jersey: Pearson Education, Inc.
2. Bergant, Ž. (2013). *Analiza poslovanja od teorije do prakse*. Ljubljana: Inštitut za poslovno računovodstvo.
3. Bešter, S. (2021). »Začetke so spremljali mešani občutki!«. *Demokracija*, 36 – 37.
4. Bevčič, L. (2017, 18. julij). *Osnove računovodstva*. Pridobljeno 10. julija 2022 iz <https://mladipodjetnik.si/podjetniski-koticek/racunovodstvo/osnove-racunovodstva>
5. Dun & Bradstreet d.o.o. (2017a). Bilanca stanja. *Gvin*. Pridobljeno 30. junij 2022 iz <https://www-gvin-com.nukweb.nuk.uni-lj.si/GvinFipo/Pages/Company.aspx?Mode=GvinSI&App=GvinFipo2012SI&CompanyId=268056&CompanyDetailType=BalanceSheet&CompanyDetailSubType=BalanceSheet&Lang=sl-SI>
6. Dun & Bradstreet d.o.o. (2017b). Izkaz poslovnega izida. *Gvin*. Pridobljeno 1. julija 2022 iz <https://www-gvin-com.nukweb.nuk.uni-lj.si/GvinFipo/Pages/Company.aspx?Mode=GvinSI&App=GvinFipo2012SI&CompanyId=268056&CompanyDetailType=BalanceSheet&CompanyDetailSubType=Profit&Lang=sl-SI>
7. Dun & Bradstreet d.o.o. (2018a). Bilanca stanja. *Gvin*. Pridobljeno 30. junij 2022 iz <https://www-gvin-com.nukweb.nuk.uni-lj.si/GvinFipo/Pages/Company.aspx?Mode=GvinSI&App=GvinFipo2012SI&CompanyId=268056&CompanyDetailType=BalanceSheet&CompanyDetailSubType=BalanceSheet&Lang=sl-SI>

- lj.si/GvinFipo/Pages/Company.aspx?Mode=GvinSI&App=GvinFipo2012SI&CompanyId=268056&CompanyDetailType=BalanceSheet&CompanyDetailSubType=BalanceSheet&Lang=sl-SI
8. Dun & Bradstreet d.o.o. (2018b). Izkaz poslovnega izida. *Gvin*. Pridobljeno 1. julija 2022 iz <https://www-gvin-com.nukweb.nuk.uni-lj.si/GvinFipo/Pages/Company.aspx?Mode=GvinSI&App=GvinFipo2012SI&CompanyId=268056&CompanyDetailType=BalanceSheet&CompanyDetailSubType=Profit&Lang=sl-SI>
 9. Dun & Bradstreet d.o.o. (2019a). Bilanca stanja. *Gvin*. Pridobljeno 30. junij 2022 iz <https://www-gvin-com.nukweb.nuk.uni-lj.si/GvinFipo/Pages/Company.aspx?Mode=GvinSI&App=GvinFipo2012SI&CompanyId=268056&CompanyDetailType=BalanceSheet&CompanyDetailSubType=BalanceSheet&Lang=sl-SI>
 10. Dun & Bradstreet d.o.o. (2019b). Izkaz poslovnega izida. *Gvin*. Pridobljeno 1. julija 2022 iz <https://www-gvin-com.nukweb.nuk.uni-lj.si/GvinFipo/Pages/Company.aspx?Mode=GvinSI&App=GvinFipo2012SI&CompanyId=268056&CompanyDetailType=BalanceSheet&CompanyDetailSubType=Profit&Lang=sl-SI>
 11. Dun & Bradstreet d.o.o. (2020a). Bilanca stanja. *Gvin*. Pridobljeno 30. junij 2022 iz <https://www-gvin-com.nukweb.nuk.uni-lj.si/GvinFipo/Pages/Company.aspx?Mode=GvinSI&App=GvinFipo2012SI&CompanyId=268056&CompanyDetailType=BalanceSheet&CompanyDetailSubType=BalanceSheet&Lang=sl-SI>
 12. Dun & Bradstreet d.o.o. (2020b). Izkaz poslovnega izida. *Gvin*. Pridobljeno 1. julija 2022 iz <https://www-gvin-com.nukweb.nuk.uni-lj.si/GvinFipo/Pages/Company.aspx?Mode=GvinSI&App=GvinFipo2012SI&CompanyId=268056&CompanyDetailType=BalanceSheet&CompanyDetailSubType=Profit&Lang=sl-SI>
 13. E-računovodstvo. (2008, 22. oktober). *Odhodek* [objava na blogu]. Pridobljeno 14. julija 2022 iz <https://www.eracunovodstvo.org/blog/racunovodstvo/odhodek/>
 14. Fernando, J. (2022, 27. junij). *Return on Equity (ROE) Calculation and What It Means*. Pridobljeno 16. julija 2022 iz <https://www.investopedia.com/terms/r/returnonequity.asp>
 15. Hočevar, M., Igličar, A. & Zaman, M. (2004). *Osnove računovodstva*. Ljubljana: Ekonomska fakulteta.
 16. Igličar, A., Hočevar, M. & Zaman Groff, M. (2017). *Osnove računovodstva*. Ljubljana: Ekonomska fakulteta.
 17. Mihalič, R. (2006). *Management človeškega kapitala: priročnik za celostno upravljanje človeškega kapitala in človeških virov v praksi sodobnih organizacij znanja*. Škofja Loka: Mihalič in partner.
 18. Območna obrtna zbornica Kranj. (2002). *Pekarna Umnik Šenčur*. Kranj: OÖZ.
 19. Pekarna Umnik Šenčur, Marcela Umnik s.p. (2022). *Osebna mapa zaposlenih* (interno gradivo). Kranj: Pekarna Umnik Šenčur, Marcela Umnik s.p.

20. Pučko, D. (2006). *Analiza poslovanja*. Ljubljana: Ekonomska fakulteta
21. Služba Vlade Republike Slovenije za zakonodajo. (2015, 10. december). *Slovenski računovodski standardi (2016)*. Pridobljeno 4. september 2022 iz <http://www.pisrs.si/Pis.web/pregledPredpisa?id=DRUG4192#>
22. Statistični urad Republike Slovenije – SURS. (2017). *Indeksi cen življenjskih potrebščin in letne stopnje rasti cen po glavnih skupinah, Slovenija, letno*. Pridobljeno 10. februarja 2022 iz <https://pxweb.stat.si/SiStatData/pxweb/sl/Data/-/0400615S.px/table/tableViewLayout2/>
23. Statistični urad Republike Slovenije – SURS. (2018). *Indeksi cen življenjskih potrebščin in letne stopnje rasti cen po glavnih skupinah, Slovenija, letno*. Pridobljeno 10. februarja 2022 iz <https://pxweb.stat.si/SiStatData/pxweb/sl/Data/-/0400615S.px/table/tableViewLayout2/>
24. Statistični urad Republike Slovenije – SURS. (2019). *Indeksi cen življenjskih potrebščin in letne stopnje rasti cen po glavnih skupinah, Slovenija, letno*. Pridobljeno 10. februarja 2022 iz <https://pxweb.stat.si/SiStatData/pxweb/sl/Data/-/0400615S.px/table/tableViewLayout2/>
25. Urad Republike Slovenije za makroekonomske analize in razvoj – UMAR. (2011). *Publikacija: Produktivnost dela*. Pridobljeno 7. septembra 2022 iz https://www.umar.gov.si/fileadmin/user_upload/publikacije/pr/2011/SRS/1/ML/produktivnost%20dela.pdf
26. Vitago d.o.o. (brez datuma). *Strokovni izrazi iz računovodstva – podjetnikov slovar*. Pridobljeno 18. julija 2022 iz <https://www.vitago.si/racunovodske-storitve/strokovni-izrazi-iz-racunovodstva-podjetnikov-slovar/>
27. Zaman, M., Hočevar, M. & Igljčar, S. (2007). *Temelji računovodstva*. Ljubljana: Ekonomska fakulteta.

PRILOGE

Priloga 1: Bilanca stanja za leta 2017, 2018, 2019 in 2020 (tekoče cene)

	2017	2018	2019	2020
	Tekoče	Tekoče	Tekoče	Stalne
SREDSTVA	325.466	296.072	335.667	349.652
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	242.001	212.829	193.273	177.888
Opredmetena sredstva	242.001	212.829	193.273	177.888
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	81.923	81.891	141.063	131.079
Zaloge	40.633	38.509	41.513	43.068
Kratkoročne poslovne terjatve	9.723	9.933	10.843	14.973
Denarna sredstva	31.568	33.450	88.707	73.038
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.542	1.351	1.331	40.685
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	325.466	296.072	335.667	349.652
A. PODJETNIKOV KAPITAL	25.719	187	33.440	40.974
Pritoki in odtoki denarnih sredstev	0	0	-14.592	-23.004
Podjetnikov dohodek	0	0	48.032	63.978
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	24.086	23.547	17.547	17.547
Rezervacije	24.086	23.547	17.547	17.547
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	221.637	221.637	221.637	221.637
Dolgoročne finančne obveznosti	221.637	221.637	221.637	221.637
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	54.025	50.702	63.043	69.494
Kratkoročne poslovne obveznosti	54.025	50.702	63.043	69.494

Vir: Dun & Bradsreer d.o.o. (2017a), Dun & Bradsreer d.o.o. (2017b), Dun & Bradsreer d.o.o. (2018a), Dun & Bradsreer d.o.o. (2018b), Dun & Bradsreer d.o.o. (2019a), Dun & Bradsreer d.o.o. (2019b), Dun & Bradsreer d.o.o. (2020a), Dun & Bradsreer d.o.o. (2020b).

Priloga 2: Bilanca stanja za leta 2017, 2018, 2019 in 2020 (stalne cene). Bazno leto je 2020.

	2017	2018	2019	2020
	Stalne	Stalne	Stalne	Stalne
SREDSTVA	332.267	298.086	331.975	349.652
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	247.058	214.277	191.147	177.888
Opredmetena sredstva	247.058	214.277	191.147	177.888
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	83.635	82.448	139.511	131.079
Zaloge	41.482	38.771	41.056	43.068
Kratkoročne poslovne terjatve	9.926	10.001	10.724	14.973
Denarna sredstva	32.228	33.678	87.731	73.038
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.574	1.360	1.316	40.685
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	332.267	298.086	331.975	349.652
A. PODJETNIKOV KAPITAL	26.256	188	33.072	40.974

se nadaljuje

Priloga 2: Bilanca stanja za leta 2017, 2018, 2019 in 2020 (stalne cene). Bazno leto je 2020 (nad.).

Pritoki in odtoki denarnih sredstev	0	0	-14.431	-23.004
Podjetnikov dohodek	0	0	47.504	63.978
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	24.589	23.707	17.354	17.547
Rezervacije	24.589	23.707	17.354	17.547
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	226.269	223.145	219.199	221.637
Dolgoročne finančne obveznosti	226.269	223.145	219.199	221.637
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	55.154	51.047	62.350	69.494
Kratkoročne poslovne obveznosti	55.154	51.047	62.350	69.494

Vir: lastno delo.

Priloga 3: Izkaz poslovnega izida za leta 2017, 2018, 2019 in 2020 (tekoče cene).

	2017	2018	2019	2020
	Tekoče	Tekoče	Tekoče	Stalne
POSLOVNI PRIHODKI	666.488	706.622	728.767	777.329
Čisti prihodki od prodaje	666.488	706.622	728.767	763.212
Drugi poslovni prihodki (skupaj s subvencijami, dotacijami,...)	0	0	0	14.117
Kosmati donos od poslovanja	666.488	706.622	728.767	777.329
POSLOVNI ODHODKI	651.747	695.636	725.601	767.466
STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	299.190	327.938	334.746	334.430
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	257.978	278.351	280.102	271.094
Stroški storitev	41.212	49.587	54.644	63.335
STROŠKI DELA	287.067	315.603	340.377	341.150
Stroški plač	183.818	209.799	224.622	227.940
Stroški pokojninskih zavarovanj	16.269	18.567	19.879	20.173
Stroški drugih socialnih zavarovanj	12.844	15.622	16.476	17.232
Drugi stroški dela	74.137	71.615	79.400	75.805
ODPISI VREDNOSTI	40.261	29.172	28.049	48.493
Amortizacija	40.261	29.172	28.049	28.829
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0	0	19.663
DRUGI POSLOVNI ODHODKI	25.229	22.923	22.429	43.394
IZID IZ POSLOVANJA	14.741	10.987	3.165	9.863
Izid pred davki, obrestmi in amortizacijo	55.001	40.159	31.214	58.356
FINANČNI ODHODKI	0	1.283	0	0
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	0	1.283	0	0
DRUGI PRIHODKI	4.762	4.687	10.485	6.104
DRUGI ODHODKI	66	78	25	22

se nadaljuje

Priloga 3: Izkaz poslovnega izida za leta 2017, 2018, 2019 in 2020 (tekoče cene)(nad.).

POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	14.741	10.987	3.165	9.863
CELOTNI PRIHODKI	671.252	711.309	739.252	783.434
CELOTNI ODHODKI	651.813	696.997	725.626	676.489
CELOTNI POSLOVNI IZID	19.439	14.313	13.626	15.945

Vir: Dun & Bradsreet d.o.o. (2017a), Dun & Bradsreet d.o.o. (2017b), Dun & Bradsreet d.o.o. (2018a), Dun & Bradsreet d.o.o. (2018b), Dun & Bradsreet d.o.o. (2019a), Dun & Bradsreet d.o.o. (2019b), Dun & Bradsreet d.o.o. (2020a), Dun & Bradsreet d.o.o. (2020b).

Priloga 4: Izkaz poslovnega izida za leta 2017, 2018, 2019 in 2020 (stalne cene). Bazno leto je 2020.

	2017	2018	2019	2020
	Stalne	Stalne	Stalne	Stalne
POSLOVNI PRIHODKI	687.975	717.210	728.038	777.329
Čisti prihodki od prodaje	687.975	717.210	728.038	763.212
Drugi poslovni prihodki (skupaj s subvencijami, dotacijami,...)	0	0	0	14.117
Kosmati donos od poslovanja	687.975	717.210	728.038	777.329
POSLOVNI ODHODKI	672.758	706.059	724.875	767.466
STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	308.836	332.852	334.411	334.430
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	266.295	282.522	279.822	271.094
Stroški storitev	42.541	50.330	54.589	63.335
STROŠKI DELA	296.322	320.332	340.037	341.150
Stroški plač	189.744	212.943	224.397	227.940
Stroški pokojninskih zavarovanj	16.793	18.845	19.859	20.173
Stroški drugih socialnih zavarovanj	13.258	15.856	16.460	17.232
Drugi stroški dela	76.527	72.688	79.321	75.805
ODPISI VREDNOSTI	41.559	29.609	28.021	48.493
Amortizacija	41.559	29.609	28.021	28.829
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0	0	19.663
DRUGI POSLOVNI ODHODKI	26.042	23.266	22.407	43.394
IZID IZ POSLOVANJA	15.216	11.152	3.162	9.863
Izid pred davki, obrestmi in amortizacijo	56.774	40.761	31.183	58.356
FINANČNI ODHODKI	0	1.302	0	0
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	0	1.302	0	0
DRUGI PRIHODKI	4.916	4.757	10.475	6.104
DRUGI ODHODKI	68	79	25	22
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	15.216	11.152	3.162	9.863
CELOTNI PRIHODKI	692.892	721.967	738.513	783.434
CELOTNI ODHODKI	672.827	707.441	724.900	676.489
CELOTNI POSLOVNI IZID	20.066	14.527	13.612	15.945

Vir: lastno delo.