

UNIVERZA V LJUBLJANI
EKONOMSKA FAKULTETA

ZAKLJUČNA STROKOVNA NALOGA VISOKE POSLOVNE ŠOLE
RAČUNOVODSKO PROUČEVANJE IZBRANEGA PODJETJA

Ljubljana, junij 2022

VALENTINA KOVAČIČ

IZJAVA O AVTORSTVU

Podpisana Valentina Kovačič, študentka Ekonomske fakultete Univerze v Ljubljani, avtorica predloženega dela z naslovom Računovodsko proučevanje izbranega podjetja, pripravljenega v sodelovanju s svetovalko Tanjo Mezgec in svetovalcem red. 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

UVOD	1
1 OPIS PODJETJA	2
2 BILANCA STANJA	3
2.1 Sredstva	4
2.1.1 Dolgoročna sredstva	4
2.1.2 Kratkoročna sredstva	5
2.2 Obveznosti do virov sredstev	7
2.2.1 Kapital	7
2.2.2 Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev	8
2.2.3 Dolgoročne obveznosti	8
2.2.4 Kratkoročne obveznosti	8
2.2.5 Kratkoročne pasivne časovne razmejitev	9
3 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	10
3.1 Nemška ali I. različica izkaza poslovnega izida	10
3.1.1 Čisti prihodki od prodaje, sprememba vrednosti zalog ter drugi poslovni prihodki	11
3.1.2 Poslovni odhodki	12
3.1.3 Finančni prihodki	13
3.1.4 Finančni odhodki	13
3.1.5 Drugi prihodki	14
3.1.6 Drugi odhodki	14
3.1.7 Čisti izid obračunskega obdobja	14
4 RAČUNOVODSKI KAZALNIKI	14
4.1 Izračun kazalnikov	15
4.1.1 Kazalniki stanja financiranja	15
4.1.1.1 Delež kapitala v financiranju	15
4.1.1.2 Delež dolgov v financiranju	16
4.1.2 Kazalniki stanja investiranja (naložbenja)	16
4.1.2.1 Stopnja osnovnosti investiranja	16
4.1.2.2 Stopnja dolgoročnosti investiranja	17
4.1.3 Kazalniki vodoravne finančne sestave	18

4.1.3.1	<i>Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev</i>	18
4.1.3.2	<i>Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih sredstev (hitri koeficient)</i>	18
4.1.3.3	<i>Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient)</i>	19
4.1.3.4	<i>Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)</i>	20
4.1.4	Kazalniki gospodarnosti	21
4.1.4.1	<i>Koeficient gospodarnosti poslovanja</i>	21
4.1.5	Kazalniki dobičkonosnosti	21
4.1.5.1	<i>Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala (ROE)</i>	21
SKLEP		22
LITERATURA IN VIRI		24

KAZALO TABEL

Tabela 1:	Sredstva podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. v letih 2019 in 2020 (v €)	6
Tabela 2:	Obveznosti do virov sredstev podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. v letih 2019 in 2020 (v €).....	9
Tabela 3:	Izkaz poslovnega izida podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. v letih 2019 in 2020	11

KAZALO SLIK

Slika 1:	Organigram podjetja Termoplasti-Plama d. o. o.....	2
Slika 2:	Poenostavljena bilanca stanja	4

SEZNAM KRATIC

angl. – angleško

AČR – aktivne časovne razmejitve

IPI – izkaz poslovnega izida

PČR – pasivne časovne razmejitve

PE – polietilenske

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

SRS – Slovenski računovodski standardi

UVOD

»Dober računovodja je dober pesnik. Ceni pravo vrednost stvari.«
Robert Frost (Michael and Gabriel, Inc., 2022)

Računovodsko preučevanje ali analizo računovodskih izkazov lahko razložimo kot stabilnost, sposobnost preživetja in dobičkonosnosti podjetja ali organizacije. Izvajajo jo strokovnjaki, ki pripravljajo poročila s pomočjo podatkov iz računovodskih izkazov oziroma poročil. Eno izmed ključnih področij preučevanja je analiza pretekle uspešnosti podjetja za lažjo oceno njegove uspešnosti v prihodnosti (International financial reporting tool, brez datuma).

Predmet moje zaključne strokovne naloge je računovodsko preučevanje izbranega podjetja, in sicer podjetja Termoplasti-Plama d. o. o., kjer sem opravljala strokovno prakso. V podjetjih se namreč vsako leto odvije veliko stvari in velikokrat naletimo na različne težave, zato sem se odločila za preučitev poslovanja prej omenjenega podjetja.

Namen računovodskega preučevanja poslovanja podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. je s pomočjo bilance stanja in izkaza poslovnega izida izračunati in obdelati kazalnike ter ugotoviti uspešnosti poslovanja podjetja. Ta naloga je zame zelo pomembna, saj bom lahko skozi pisanje uporabila svoje dosedanje pridobljeno znanje, tega pa hkrati še poglobila, podjetju pa bi lahko bila v prihodnosti v pomoč za lažje sprejemanje odločitev.

Cilj zaključne strokovne naloge je izračunati in obdelati kazalnike s pomočjo razpoložljivih podatkov iz bilance stanja in izkaza poslovnega izida ter ugotoviti, kako je podjetje poslovalo v letu 2020 glede na leto 2019, ter potrditi oziroma ovreči postavljeno hipotezo, ki se glasi: Podjetje Termoplasti-Plama d. o. o. je v letu 2019 in 2020 ustvarjalo dobiček, ki ga namenja nadaljnjim naložbam in razvoju podjetja.

Zaključna naloga je zgrajena iz uvoda ter teoretičnega in praktičnega dela, ki se prepletata. V teoretičnem delu sem pojasnila osnove o bilanci stanja, izkazu poslovnega izida in kazalnikih, v praktičnem delu pa sem s pomočjo zbranih podatkov in izračunov predstavila samo analizo poslovanja izbranega podjetja. Na koncu vsebuje še sklep oziroma sklepne misli, kjer je kratek povzetek naloge in potrditev oziroma odvrnitev raziskovalnega vprašanja ali hipoteze.

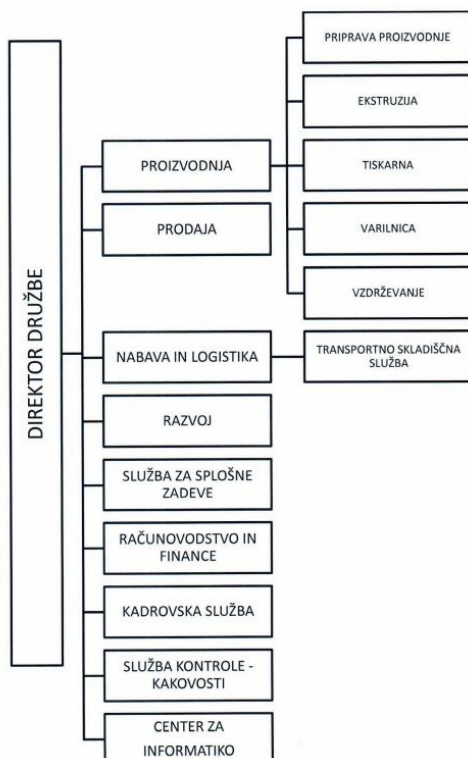
Pri delu sem uporabljala predvsem sekundarno, kvantitativno raziskovanje. Analizirala sem že pridobljene podatke na podlagi poslovnega primera. Uporabljala sem predvsem vire sekundarnih podatkov iz različnih spletnih strani, strokovne literature, bilance stanja in izkaza poslovnega izida ter drugih podatkov, ki mi jih je posredovalo podjetje.

1 OPIS PODJETJA

Ustanovitev podjetja Plama sega že v leto 1955. Bilo je namreč prvi proizvajalec polietilenske tiskane embalaže v Jugoslaviji. Vsako leto so povečevali svojo proizvodnjo, leta 1974 pa so obrat za proizvodnjo polietilenske (v nadaljevanju PE) embalaže preimenovali v TOZD Termoplasti. Širili so svojo opremo, stroje in varilne avtomate za izdelavo vrečk. Leta 1991 so se vsi TOZD-i osamosvojili – konstruirali so samostojno družbo Termoplasti-Plama. Vse do danes so vsako leto investirali v opremo, skladišča, montirali so novi 6- in 8- barvni tiskarski stroj, novo koekstruzijsko linijo, novo visoko regalno skladišče, ekstruzijsko halo, izdelali montažno linijo za silikonizacijo, inštalirali nove 5-slojne koekstruzijske linije, linije Alpine Hosokawa, leta 2021 pa so uvedli še nov 10-barvni stroj Comexi F1 (Termoplasti-Plama, brez datuma b).

Podjetje Termoplasti-Plama d. o. o. uvrščamo med srednje družbe; direktor je Sandi Prosen. Na dan 31. 12. 2020 je bilo v družbi zaposlenih 123 oseb. Organigram podjetja je prikazan na sliki 1. Firma je 100-% lastnik obvladujočega podjetja IP PLAMA-TER d. o. o., sami pa so v 60,47-% lastništvu nadrejene družbe PLASTA d. o. o. (AJPES, brez datuma b).

Slika 1: Organigram podjetja Termoplasti-Plama d. o. o.



Vir: AJPES (brez datuma b).

Danes je temeljna dejavnost podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. proizvodnja tiskane in netiskane, fleksibilne in predvsem PE embalaže. Veliko pozornost namenjajo kupcem in

njihovim potrebam, željam, ki jih skušajo pretvoriti v izdelke vrhunske kakovosti in jih nuditi po konkurenčnih cenah in dogovorjenih rokih. Vse to pa jim omogoča inovativnost zaposlenih, skupinska dela, uporaba sodobne tehnologije in dodatna izobraževanja. Hkrati, pa s partnerji sklepajo dolgoročna zavezištva (Termoplasti-Plama, brez datuma b).

Vizija podjetja je »Postati vodilni dobavitelj PE embalaže v Evropi znan po svoji kakovosti, hitrosti, inovativnosti in skrbi za okolje.« (Termoplasti-Plama, brez datuma b).

Poslanstvo podjetja je predvsem zadovoljevanje potrebe zaposlenih, kupcev in lastnikov. Kot vrednost, na katere se naslanjajo, pa lahko naštejemo: kakovost, inovativnost, natančnost, znanje, gospodarnost, spoštovanje in zaupanje (Termoplasti-Plama, brez datuma b).

Podjetje je leta 2006 dobilo tudi standard kakovosti ISO9001/2000 in standard ekologije ISO 14001/2004. Kakovost in ravnanje z okoljem jim je bistvenega pomena, zato ga izvajajo v vseh fazah poslovnega procesa. Od partnerjev prevzemajo in reciklirajo ostanke polietilenske embalaže, katero reciklirajo. Tudi njihovi izdelki so izdelani in polietilena in se lahko reciklirajo ali sežgejo (Termoplasti-Plama, brez datuma b).

Pri dejavnostih upoštevajo načela, kot so kakovost proizvodov, doseganje rokov, upoštevanje predpisov in standardov, zmanjševanje stroškov in dvigovanje produktivnosti. Trudijo se pa tudi dosegati vzpostavljati dober odnos s kupci, zaposlenimi, vzpodbujati timsko delo, dober odnos z javnostjo, ustvarjalnost, svoje izdelke pa redno prilagajajo okoljski zakonodaji (Termoplasti-Plama, brez datuma b).

Za prihodnost so si zastavili tudi kar nekaj ciljev, in sicer (Termoplasti-Plama, brez datuma b):

- »vzpostavili, vzdrževali in izboljševali bodo sistem vodenja kakovosti po zahtevah standardov ISO 9001 in ter sistem varovanja okolja po zahtevah standarda ISO 14001« ter
- »za vsako leto bomo postavili merljive letne cilje kakovosti in cilje varovanja okolja ter jih interdisciplinarno spremljali, sprotno izvajali potrebne preventivne in korektivne ukrepe«.

2 BILANCA STANJA

Bilanca stanja je ključno računovodsko poročilo, premoženje (sredstva) in izvor teh sredstev, ki jih ima podjetje na določen dan, v določenem trenutku (običajno zadnji dan v letu). Prikazuje torej bilančno vsoto podjetja in način financiranja sredstev z dolžniškim ali lastniškim kapitalom (CFI Education Inc., 2022).

Temelji na osnovni enačbi, in sicer:

$$\text{SREDSTVA} = \text{OBVEZNOSTI} + \text{KAPITAL}$$

Razdeljena je na dve strani, kar prikazuje slika 2, in sicer na levi strani bilance stanja so prikazana sredstva podjetja, rečemo ji tudi aktiva. Desna stran pa prikazuje obveznosti družbe in lastniški kapital (CFI Education Inc., 2022).

Slika 2: Poenostavljena bilanca stanja

<i>SREDSTVA (AKTIVA)</i>	<i>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (PASIVA)</i>
<i>SREDSTVA</i>	KAPITAL OBVEZNOSTI: - FINANČNE - POSLOVNE

Vir: lastno delo.

2.1 Sredstva

Pod sredstva lahko uvrstimo postavke, ki jih ima podjetje v lasti, s pričakovanjem, da bodo v prihodnosti prinašale finančne koristi. To lahko dosežejo z večjo kupno močjo, ustvarjanjem prihodkov ali denarnimi prejemki. Razdelimo jih na dolgoročna in kratkoročna sredstva (MaRS Discovery District, brez datuma).

2.1.1 Dolgoročna sredstva

Dolgoročna sredstva so tista, ki jih uporabljamo pri samem poslovanju in bodo nudila koristi tudi po več kot enem letu uporabe. Na primer zgradbe, stroji, oprema oz. osnovna sredstva. Večina teh sredstev pa se med uporabo amortizira, saj izgubljajo svojo vrednost (MaRS Discovery District, brez datuma).

Neopredmetena sredstva so nedenarna sredstva, ki fizično ne obstajajo. Največkrat ga poimenujemo kar neopredmeteno dolgoročno sredstvo. Ta sredstva zajemajo predvsem naložbe v pridobljene pravice do industrijske lastnine (v koncesije, patente, licence in blagovne znamke, dolgoročno odložene stroške razvijanja ter dobro ime prevzete organizacije (Legaro, 2018b).

Dolgoročne aktivne časovne razmejitve »so dolgoročno odloženi stroški« (Legaro, 2018b).

Opredmetena osnovna sredstva ima podjetje v lasti, finančnem najemu ali ga obvladuje na drug način. Uporablja ga pri ustvarjanju proizvodov, opravljanju storitev, dajanju v najem ali pa za pisarniške namene. Pričakuje se, da ga bo v te namene uporabljalo več kot eno obračunsko obdobje. Mednje uvrščamo zemljišče, zgradbe, proizvodjalno opremo in biološka sredstva (Legaro, 2018a). V bilanci stanja se lahko pripozna, če:

- »je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njim«;
- »je mogoče njegovo nabavno vrednost zanesljivo izmeriti« (Legaro, 2018a).

Dolgoročne finančne naložbe podjetje nima v posesti za trgovanje, ampak jih namerava imeti v posesti v obdobju, daljšem od leta dni. Tiste, ki v plačilo zapadejo najkasneje v letu dni po dnevu bilance stanja, se prenesejo med kratkoročne (Legaro, 2018c).

Dolgoročne poslovne terjatve so zasnovane na premoženjskih in drugih razmerjih terjati od določene osebe plačilo dolga, dobavo stvari ali storitve. V plačilo zapadejo v roku, daljšem od leta dni. Mednje se uvrščajo predujmi in varščine, dolgoročni potrošniški in blagovni krediti, terjatve iz poslovnega namena in druge poslovne terjatve (Legaro, 2015a).

2.1.2 Kratkoročna sredstva

Kratkoročna sredstva pa so tista, od katerih pričakujemo, da jih bomo porabili v enem letu. Na primer denarna sredstva, terjatve, zaloge (npr. surovine, nedokončana proizvodnja, dokončani izdelki) (MaRS Discovery District, brez datuma).

Zaloge so sredstva v opredmeteni obliki, ki se porabljajo pri ustvarjanju proizvodov, opravljanju storitev ali pa so prodana v okviru rednega poslovanja. Mednje uvrščamo zaloge materiala, nedokončane proizvodnje in dokončanih proizvodov (Računovodja, 2016). V bilanci stanja se lahko pripoznajo, če:

- »je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njo«;
- »je mogoče njeno nabavno vrednost oziroma stroškovno vrednost ali pošteno vrednost zanesljivo izmeriti« (Računovodja, 2016).

Kratkoročne finančne naložbe so sredstva z namenom, da bi z njihovimi donosi podjetje lahko povečevalo svoje finančne prihodke v obdobju do enega leta. To so npr. kratkoročne naložbe v delnice in deleže, posojila ipd. (AJ PES, brez datuma c).

Kratkoročne poslovne terjatve se od dolgoročnih razlikujejo v tem, da zapadejo v plačilo v roku enega leta. To so npr. terjatve do kupcev, dobaviteljev, zaposlenih ali države (Legaro, 2015a).

Denarna sredstva so plačilno sredstvo, med katere spadajo gotovina (denar v blagajni, in sicer v obliki bankovcev in kovancev), knjižni denar (dobroimetje na računih pri banki) in

denar na poti (prenaša se iz blagajne na račun pri banki, vse do vpisa dobroimetja) (Legaro, 2015b).

Kratkoročne aktivne časovne razmejitve so vnaprej plačani stroški (zavarovanje, naročnina ...) in odhodki ter predhodno nezaračunani prihodki (vrednotnice, DDV od prejetih predujmov ...) (Koželj, 2014a).

Kot je razvidno iz tabele 1, največji delež sredstev predstavljajo dolgoročna sredstva, in sicer okrog 54 %. Ta se kot celota iz leta 2019 v leto 2020 niso skoraj nič spremenila. Med dolgoročna sredstva podjetje Termoplasti-Plama d. o. o. razvršča neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve (v nadaljevanju AČR), ki jih je v podjetju zelo malo, opredmetena osnovna sredstva, ki so se iz leta 2019 v leto 2020 povečala za 375.543 €, in dolgoročne finančne naložbe, ki so se v letu 2020 zmanjšale za 5.030 €.

Tabela 1: Sredstva podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. v letih 2019 in 2020 (v €)

Sredstva	31. 12. 2020	Struktura v %	31. 12. 2019	Struktura v %
Dolgoročna sredstva	14.008.468	53,99	13.658.685	53,90
Neop. Sredstva in dolgoročne AČR	10.877	0,08	31.607	0,23
Opredmetena osnovna sredstva	13.898.864	99,22	13.523.321	99,01
Dolgoročne finančne naložbe	98.727	0,70	103.757	0,76
Dolgoročne poslovne terjatve	0	0,00	0	0,00
Kratkoročna sredstva	11.629.900	44,82	11.359.403	44,82
Zaloge	5.913.975	50,85	4.978.206	43,82
Kratkoročne finančne naložbe	4.960	0,04	2.850	0,03
Kratkoročne poslovne terjatve	5.560.733	47,82	6.053.816	53,29
Denarna sredstva	150.232	1,29	324.531	2,86
Kratkoročne AČR	307.640	1,19	324.170	1,28
SKUPAJ SREDSTVA	25.946.008	100,00	25.342.258	100,00

Prirejeno po AJ PES (brez datuma b).

Kratkoročna sredstva so tako v letu 2020 predstavljala 44,82 % sredstev, kar je ostalo enako glede na leto 2019. Med njimi največji del predstavljajo zaloge, in sicer kar 50,85 %, kar znaša 5.913.975€ glede na leto 2019, ko so zaloge predstavljale 43,82 % kratkoročnih sredstev oz. 4.978.206 €. Drugi največji delež predstavljajo kratkoročne poslovne terjatve, ki so se iz leta 2019 na leto 2020 zmanjšale za 5,5 % oz. 493.083 €. Nato se uvrščajo denarna sredstva, ki so v letu 2020 predstavljala 1,29 %, kar pomeni, da so se glede na leto 2019 zmanjšala za 1,6 % oz. za 174.299 €. Znotraj kratkoročnih sredstev pa podjetje razpolaga tudi s kratkoročnimi finančnimi naložbami, med katerimi je knjiženo kratkoročno posojilo zaposlenim v višini 4.960 € oz. 0,04 % kratkoročnih sredstev.

Kratkoročne aktivne časovne razmejitve se v največji meri nanašajo na vkalkulirane bonuse s strani dobaviteljev za nabave surovin za proizvodnjo, pa tudi na stroške letnih

zavarovanj, servise strojev, stroške članarin, rezervnih delov ipd. V letu 2020 glede na leto 2019 so se le te zmanjšale za 0,09 % oz. za 16.530 €.

2.2 Obveznosti do virov sredstev

»Obveznosti do virov sredstev so obveznosti, ki temeljijo na pravno zasnovanem razmerju organizacije do virov sredstev, s katerimi se financira organizacija.« (Legaro, 2018b).

Sredstva nam torej povedo, kaj ima podjetje, obveznosti do virov sredstev pa od katerih pravnih in fizičnih oseb je podjetje/organizacija pridobilo sredstva ter kakšne obveznosti to pomeni zanje (Černač Stupar, 2013).

Viri sredstev so torej obveznosti, ki se delijo na kapital, rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve, dolgoročne obveznosti, kratkoročne obveznosti in kratkoročne pasivne časovne razmejitve.

2.2.1 Kapital

Kapital je premoženje, ki je nastalo z vložki lastnikov ali pa je nastal kot uspešno poslovanje podjetja. Le ta se lahko zmanjša v primeru izgube pri poslovanju, če pride do odkupa lastnih delnic/deležev ali pa z izplačili. Kot celota je obveznost podjetja do lastnikov, ki jo je treba plačati v primeru, da organizacija preneha poslovati (v velikosti dosegljive cene čistega premoženja) (Legaro, 2018č).

»Celotni kapital sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let ali prenesena čista izguba iz prejšnjih let.« (Legaro, 2018č).

Osnovni kapital je odvisen glede na vrsto podjetja, poznamo ga lahko kot delniški kapital, kapital z deleži ali kot kapitalsko vlogo. Deli se na vpoklicani in nevpoklicani osnovni kapital (Legaro, 2018č).

Kapitalske rezerve so zneski, pridobljeni z vplačili, ki presegajo najmanjše emisijske zneske delnic oziroma osnovnih vložkov. Družba jih pridobi pri izdaji zamenljivih obveznic. Lahko jih družbeniki dodatno vplačajo za pridobitev dodatnih pravic iz deležev, dodatnih vplačil družbenikov na podlagi statusa ... (Zakon o gospodarskih družbah (ZGD-1-NPB14), Ur. l. RS, št. 65/2009).

Rezerve iz dobička so zadržan del čistega dobička iz prejšnjih let, za poravnavo, če pride do izgub v prihodnosti. Razčlenjuje se na zakonske rezerve, statutarne rezerve, rezerve za lastne deleže, lastne poslovne deleže in druge rezerve iz dobička (Legaro, 2018č).

V rezervah, ki so nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti, se izkazujejo aktuarski dobički/izgube od določenih zaslužkov, dobički/izgube iz spremembe poštene vrednosti

finančnih sredstev, ki so razpoložljiva za prodajo in rezerve, ki so nastale zaradi vrednotenja finančnih naložb (Računovodja, brez datuma).

Preneseni čisti poslovni izid lahko delimo na preneseni čisti dobiček ali preneseno čisto izgubo. Preneseni čisti dobiček lahko predelimo kot čisti dobiček, ki ni v obliki dividend ali deležev razdeljen lastnikom kapitala niti ni rezerva, preneseno čisto izgubo pa kot izgubo, ki ni poravnana s čistim dobičkom poslovnega leta ali pa z rezervami ali dobičkom iz prejšnjih let (Legaro, 2018č).

Čisti poslovni izid poslovnega leta opredelimo kot razliko med celotnim poslovnim izidom in davkom iz dobička ter odloženimi davki (AJPES, brez datuma a).

2.2.2 Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

Rezervacije so vnaprej vračunani stroški in odhodki, ki bodo v prihodnosti omogočali pokritje takrat nastalih stroškov ali odhodkov. Poznamo rezervacije za pokojnine, za jubilejne nagrade, odpravnine ob upokojitvi, reorganizacijo ipd. (AJPES, brez datuma a).

Dolgoročne pasivne časovne razmejitve so odloženi prihodki, namenjeni za pokrivanje predvidenih odhodkov, nastalih v obdobju, daljšem od enega leta (Koželj, 2014b).

2.2.3 Dolgoročne obveznosti

Dolgoročne finančne obveznosti so npr. dolgoročna posojila, dobljena pri bankah, družbah in fizičnih osebah, dolgoročna posojila, dobljena na podlagi obveznic ipd. Rok njihovega plačila pa je daljši od enega leta od njihovega nastanka (AJPES, brez datuma a).

Dolgoročne poslovne obveznosti so obveznosti poslovnega subjekta npr. glede kupljenega blaga do domačih/tujih pravnih/fizičnih oseb (npr. dolgoročni krediti, dobljeni na podlagi kreditnih pogodb, obveznosti za odloženi davek ...) Rok njihovega plačila pa je daljši od enega leta od njihovega nastanka (AJPES, brez datuma a).

2.2.4 Kratkoročne obveznosti

Kratkoročne finančne obveznosti so npr. kratkoročna dobljena posojila na podlagi posojilnih pogodb ali pa izdani vrednostni papirji. Zapadejo v plačilo v obdobju, krajšem od leta dni (AJPES, brez datuma a).

Kratkoročne poslovne obveznosti so povezane s poslovanjem. Zapadejo v plačilo v obdobju, krajšem od leta dni. Sem uvrščamo npr. kredite dobaviteljev, obveznosti do zaposlenih, do države (DDV), obveznosti do kupcev ipd. (AJPES, brez datuma a).

2.2.5 Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

Zajemajo kratkoročno vnaprej vračunane stroške oz. odhodke in kratkoročno odložene prihodke. Opredelimo jih lahko kot obveznosti, ki se bodo najverjetneje pojavile v letu dni, njihova velikost pa je zanesljivo ocenjena. Med kratkoročno vnaprej vračunane stroške oz. odhodke spadajo npr. stroški kala, razsipa, uničenja, loma ipd., med kratkoročno odložene prihodke pa npr. vnaprej plačana šolnina, najemnina ipd. (Černač Stupar, 2010).

Kot je iz tabele 2 je razvidno, da največji delež obveznosti do virov sredstev predstavlja podstavka kapital, in sicer kar 49,37 % oziroma 12.809.689 €, ki pa se je glede na leto 2019 povečala za kar 5,68 % oziroma za 1.738.425 €. Razlog za to je ustvarjen dobiček v poslovnem letu 2020. Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti, v primeru podjetja predstavljajo aktuarske dobičke in prevrednotenja naložbe v Zavarovalnico Triglav po poštenu vrednosti.

Tabela 2: Obveznosti do virov sredstev podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. v letih 2019 in 2020 (v €)

Obveznosti do virov sredstev	31. 12. 2020	Struktura v %	31. 12. 2019	Struktura v %
Kapital	12.809.689	49,37	11.071.264	43,69
Vpoklicani kapital	1.055.458	8,24	1.055.458	9,53
Kapitalske rezerve	11.700	0,09	11.700	0,11
Rezerve iz dobička	3.132.979	24,46	3.132.979	28,30
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	-36.195	-0,28	-31.060	-0,28
Preneseni čisti poslovni izid	6.899.919	53,86	4.953.751	44,74
Čisti poslovni izid iz poslovnega leta	1.745.828	13,63	1.948.436	17,60
Rezervacije in dolgoročne PČR	294.342	1,13	280.450	1,11
Dolgoročne obveznosti	4.824.422	18,59	6.389.316	25,22
Dolgoročne finančne obveznosti	4.812.745	99,76	6.377.639	99,82
Dolgoročne poslovne obveznosti	11.677	0,24	11.677	0,18
Kratkoročne obveznosti	7.944.817	30,62	7.571.889	29,88
Kratkoročne finančne obveznosti	2.596.846	32,69	1.438.742	19,01
Kratkoročne poslovne obveznosti	5.347.971	67,31	6.133.147	80,99
Kratkoročne PČR	72.738	0,29	29.339	0,12
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	25.946.008	100,00	25.342.258	100,00

Prirejeno po AJ PES (brez datuma b).

Drugi največji delež predstavljajo kratkoročne obveznosti, ki so leta 2020 znašale 30,62% oz. 7.944.817€, kar pomeni, da so se glede na leto 2019 povečale za 0,74 % oz. 372.928 €. Razčlenjujemo jih na kratkoročne finančne in poslovne obveznosti. Kot vidimo, imajo v podjetju Termoplasti-Plama d. o. o. višje kratkoročne poslovne obveznosti. Predstavljajo namreč kar 67,31 % celotnih kratkoročnih obveznosti.

Sledijo jim dolgoročne obveznosti, ki znašajo 18,59 % oz. 4.824.422 €, kar pomeni, da so se glede na leto 2019 zmanjšale za 6,63 % oz. 1.564.894 €. Razčlenjujemo jih na dolgoročne finančne in poslovne obveznosti. V podjetju večino dolgoročnih obveznosti predstavljajo dolgoročne finančne obveznosti, in sicer kar 99,76 % celotnih dolgoročnih obveznosti oz. 4.812.745 €.

Naslednja postavka v virih sredstev so rezervacije in dolgoročne PČR, ki znašajo le 1,13 % oz. 294.342 €, kar pomeni, da so se glede na leto 2019 povečale le za 0,02 % oz. 13.892 €. Podjetje Termoplasti-Plama izkazuje dolgoročne rezervacije v višini 11.185€ iz naslova nepovratnih sredstev pridobljenih na podlagi javnega razpisa za dodeljevanje sredstev, namenjenih za financiranje podjetniških projektov od Javnega sklada RS za regionalni razvoj in ohranjanje poseljenosti slovenskega podeželja, ki so namenjena posodobitvi obrata ekstruzije. Imajo pa tudi rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade v višini 283157€.

Najmanjši delež predstavljajo kratkoročne pasivne časovne razmejitve (v nadaljevanju PČR), in sicer le 0,29 % oz. 72.738 €, te pa so se glede na leto 2019 povečale za 0,17 % oz. 43.399 €. Podjetje med kratkoročnimi PČR izkazuje vračunane stroške iz revidiranja letnega poročila v višini 7.000 €, stroške čiščenja strehe v višini 22.500 € in DDV-ja od danih avansov v višini 18.480 €.

3 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

Poleg bilance stanja ima vsako podjetje dolžnost/obveznost izdelati tudi izkaz poslovnega izida. Izkaz poslovnega izida (v nadaljevanju IPI) namreč prikazuje rezultat delovanja organizacije za določeno obdobje (največkrat gre za poslovno leto). V skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi (v nadaljevanju SRS) nam torej prikaže, ali je podjetje oziroma lahko tudi samostojni podjetnik obdobje oz. poslovno leto zaključil z dobičkom ali izgubo (Data, 2021).

V izkazu poslovnega izida moramo od vseh prihodkov podjetja odšteti vse stroške, da pridemo do rezultata, ki predstavlja čisti poslovni izid, in sicer dobiček ali izgubo. Na kratko povedano, pokaže nam, kako donosno je samo podjetje. Nekatere organizacije, za lažje načrtovanje svojega poslovanja izdelujejo tudi medletne izkaze poslovnega izida, saj lahko tako primerjajo dosežene rezultate z načrtovanimi. Poznamo dve različici izkaza poslovnega izida, in sicer nemško in angleško (Borko Grimšič, 2015).

3.1 Nemška ali I. različica izkaza poslovnega izida

V nadaljevanju bo prikazana in predstavljena I. različica ali nemška različica izkaza poslovnega izida podjetja Termoplasti-Plama d. o. o., katero prikazuje tabela 3.

Tabela 3: Izkaz poslovnega izida podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. v letih 2019 in 2020

		2020	2019
1.	Čisti prihodki od prodaje	30.953.166	32.221.106
2.	Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	739.258	48.978
3.	Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	0	0
4.	Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	185.458	42.068
5.	Stroški blaga, materiala in storitev	23.293.213	23.474.598
a)	Nabavljena vrednost prodanega blaga in storitev ter stroški porabljenega materiala	20.444.350	20.744.351
b)	Stroški storitev	2.848.863	2.730.247
6.	Stroški dela	4.472.014	3.876.863
a)	Stroški plač	3.297.060	2.806.816
b)	Stroški pokojninskih zavarovanj	322.833	275.107
c)	Stroški socialnih zavarovanj	238.198	205.266
č)	Drugi stroški dela	613.923	589.674
7.	Odpisi vrednosti	1.958.964	2.398.775
a)	Amortizacija	1.939.284	2.022.707
b)	Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstvih	0	1.029
c)	Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	19.680	375.039
8.	Drugi poslovni odhodki	30.366	23.204
9.	Finančni prihodki iz deležev	0	3.810
a)	Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	0	0
b)	Finančni prihodki iz drugih naložb	0	3.810
10.	Finančni prihodki iz danih posojil	38	284
a)	Finančni prihodki iz posojil, v danih družbah	0	274
b)	Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	38	10
11.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	7	773
a)	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	0	0
b)	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	7	773
12.	Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	0	0
13.	Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	76.658	55.013
a)	Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	76.658	55.013
b)	Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	0	0
14.	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	1.348	10.600
a)	Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	0	0
b)	Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	1.348	10.600
15.	Drugi prihodki	101.114	41.364
16.	Drugi odhodki	15.702	95.215
17.	Davek iz dobička	384.948	475.679
18.	Odloženi davki	0	0
19.	ČISTI POSLOVNI IZDI OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	1.745.828	1.948.436

Prirejeno po AJ PES (brez datuma b).

3.1.1 Čisti prihodki od prodaje, sprememba vrednosti zalog ter drugi poslovni prihodki

Čiste prihodke od prodaje sestavljajo prodajne vrednosti prodanih proizvodov in opravljenih storitev v določenem obdobju. V podjetju jih delijo na prihodke iz domačega in tujega trga (AJPES, brez datuma b). Večji je delež prihodkov iz tujega trga, torej lahko sklepamo, da podjetje veliko izvažajo v tujino. Celotni čisti prihodki od prodaje so se leta 2020 glede na leto 2019 zmanjšali za 1.267.940 €, vpliv na to pa je v veliki meri imela tudi pandemija COVID-19.

Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje »popravlja čiste prihodke od prodaje na poslovne donose« (Turk, brez datuma c).

V primeru, če pride do povečanja zalog, se razlika k čistim prihodkom od prodaje, prišteje, če pride do zmanjšanja zalog, pa odšteje (Turk, brez datuma c). V podjetju se je vrednost zalog leta 2020 glede na leto 2019 povečala za 690.280 €.

Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve so proizvodi in storitve, ki jih ustvarimo oz. opravimo, potem pa vrednostno zajamemo med opredmetena osnovna sredstva in neopredmetena sredstva. Z njimi ni mogoče izkazovati dobička, ker nimajo učinka prihodkov od prodaje. Kot vidimo tudi v izkazu poslovnega izida proučevanega podjetja, le ti znašajo 0 € (Forum Media, 2016).

Med druge poslovne prihodke (s prevrednotovalnimi poslovnimi učinki) uvrščamo prihodke iz naslova črpanja dolgoročnih rezervacij, prihodke iz naslova prodaje osnovnih sredstev in prevrednotovalne poslovne prihodke, vezane na poplačila oslabljenih terjatev. V letu 2020 pa je podjetje mednje uvrstilo tudi pomoč države skladno z interventnimi zakoni, in sicer v vrednosti 166.311 €. Iz leta 2019 v leto 2020 so se drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi učinki) povečali za kar 143.390 € (AJPES, brez datuma b).

3.1.2 Poslovni odhodki

Poslovne odhodke predstavljajo stroški, nastali v poslovnem letu. V primeru nemške različice so evidentirani po naravnih vrstah, in sicer so to stroški materiala, stroški storitev, stroški dela, odpisi vrednosti (amortizacija in prevrednotovalni poslovni odhodki) ter drugi poslovni odhodki (AJPES, brez datuma b).

Stroški blaga, materiala in storitev so se v podjetju v letu 2020 glede na leto 2019 zmanjšali za 181.385 € (AJPES, brez datuma b).

Med stroške dela spadajo stroški plač, stroški pokojninskih zavarovanj, stroški socialnih zavarovanj in drugi stroški dela. Le ti so se v letu 2020 glede na leto 2019 povečali za kar 595.151 € (AJPES, brez datuma b).

Med odpise vrednosti razvrščamo: amortizacijo, prevrednotovalne poslovne odhodke pri obratnih sredstvih ter prevrednotovalne poslovne odhodke pri neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstvih. Amortizacija se obračuna od izvirne vrednosti sredstva, od tega pa odštejemo ocenjeno preostalo vrednost. Obračunana je po stopnjah, ki so določene v podjetju za posamezno osnovno sredstvo. V podjetju Termoplasti-Plama so se odpisi vrednosti v letu 2020 glede na leto 2019 zmanjšali za 439.811 € (AJPES, brez datuma b).

Med druge poslovne odhodke spadajo rezervacije (npr. za reorganizacijo podjetja, za dana jamstva, za kočljive pogodbe, pokojnine, jubilejne nagrade ...) in drugi stroški (npr. dajatve, neodvisne od stroškov dela, izdatki za varstvo okolja ipd.) (Računovodja, brez datuma). V podjetju so se leta 2020 glede na leto 2019 drugi poslovni odhodki povečali za 7.162 €.

3.1.3 Finančni prihodki

Finančne prihodke lahko opredelimo tudi kot prihodke od naložbenja. Največkrat se pojavijo v zvezi s kratkoročnimi oz. dolgoročnimi finančnimi naložbami, terjatvami v obliki obračunanih obresti, deležev v dobičku ali pa kot prevrednotovalni finančni prihodki. Če obstaja dvom glede njihove velikosti, se ne priznavajo (AJPES, brez datuma b).

V izkazu poslovnega izida podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. so razdeljeni na finančne prihodke iz deležev, finančne prihodke iz danih posojil in finančne prihodke iz poslovnih terjatev. V letu 2020 glede na leto 2019 so se prihodki iz deležev zmanjšali za 3.810 €, saj jih leta 2020 sploh nimajo. Prihodki iz danih posojil so se zmanjšali za 246 €. Prihodki iz poslovnih terjatev pa za 766 € (AJPES, brez datuma b).

3.1.4 Finančni odhodki

Finančne odhodke lahko opredelimo tudi kot odhodke za financiranje oz. odhodke za naložbenje. Odhodki za financiranje zajemajo predvsem stroške danih obresti, odhodki za naložbenje pa imajo naravo prevrednotovalnih finančnih odhodkov (Turk, brez datuma a).

V izkazu poslovnega izida podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. so razdeljeni na finančne odhodke iz oslabitev in odpisov finančnih naložb, finančne odhodke iz finančnih obveznosti in finančne odhodke iz poslovnih obveznosti. V letu 2020 in ravno tako tudi v letu 2019 odhodkov iz oslabitve in odpisov finančnih naložb niso imeli. Odhodki iz finančnih obveznosti so se povečali za 21.645 €, odhodki iz poslovnih obveznosti pa so se zmanjšali za 9.252 € (AJPES, brez datuma b).

3.1.5 Drugi prihodki

Drugi prihodki so predvsem neobičajne postavke, ki povečujejo izid rednega delovanja. Največji del v letu 2020 se nanaša na prejete odškodnine s strani zavarovalnice (strojelom). V letu 2020 glede na leto 2019 so se te povečale za 59.750 € (AJPES, brez datuma b).

3.1.6 Drugi odhodki

Drugi odhodki so predvsem neobičajne postavke, ki zmanjšujejo izid rednega delovanja. V letu 2020 glede na leto 2019 so se zmanjšali za 79.513 € (AJPES, brez datuma b).

3.1.7 Čisti izid obračunskega obdobja

Davek iz dobička predstavlja davek, ki ga mora podjetje plačati za ustvarjeni dobiček v poslovnem letu poročanja (AJPES, brez datuma c).

V letu 2020 glede na leto 2019 se je v proučevanem podjetju le ta zmanjšal za 90.731 € (AJPES, brez datuma b).

Odloženi davki so razlika med poslovno in davčno bilanco, katero dobimo povrnjeno v prihodnjih obdobjih (Bajuk Mušič, 2017). V podjetju odloženih davkov nimajo.

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (čisti dobiček ali čista izguba) je »razlika med vsemi prihodki in vsemi odhodki, zmanjšana za obračunan davek iz dobička in odloženimi davki« (AJPES, brez datuma c). V podjetju Termoplasti-Plama se je v letu 2020 glede na leto 2019 le ta zmanjšal za 202.608 €, vsako leto pa posluje z dobičkom (AJPES, brez datuma b).

4 RAČUNOVODSKI KAZALNIKI

Pomemben sestavni del računovodskega preučevanja so tudi računovodski kazalniki, kakovost njihovih informacij, pa ni odvisna le od vhodnih podatkov, ampak tudi od načina izračuna. Enak kazalnik lahko v praksi namreč izračunamo na različne načine, za pravilne rezultate pa se moramo držati tistih izračunov, ki jih določa SRS 29 (Bajuk Mušič, 2015).

Računovodski kazalniki so realna števila, nanašajo se na različne gospodarske kategorije, za katere poznamo računovodske podatke. Lahko jih izrazimo kot koeficiente, stopnje udeležbe ali pa indekse. Katere kazalnike bo podjetje izračunalo za notranje potrebe, izbere le to samo, glede na potrebe svojega poslovanja (Kunšek, 2009).

Računovodske kazalnike razdelimo v naslednje skupine (Slovenski inštitut za revizijo, 2016):

- kazalniki stanja financiranja,
- kazalniki stanja investiranje (naložbenja),
- kazalniki vodoravne finančne sestave,
- kazalniki obračanja,
- kazalniki gospodarnosti,
- kazalniki donosnosti,
- kazalniki dodane vrednosti in
- kazalniki denarnega izida.

4.1 Izračun kazalnikov

V nadaljevanju sem izračunala nekaj pomembnejših računovodskih kazalnikov na primeru podjetja Termoplasti-Plama d. o. o., za analizo bom primerjala izračune leta 2019 in 2020.

4.1.1 Kazalniki stanja financiranja

Pri izračunu kazalnikov stanja financiranje je v ospredju predvsem sposobnost podjetja, da pridobi nove vire. Sama organizacija se namreč sprašuje, v kolikšni meri naj se financira s kapitalom oziroma v kolikšni meri z dolžniškimi viri, kot npr. leasing, bančna podojila in obveznice. Vse to vpliva na finančno tveganje, pa tudi donosnost. Uporabljamo podatke iz pasivne strani bilance stanja (Šimonka, 2016).

4.1.1.1 Delež kapitala v financiranju

»Delež kapitala v financiranju prikazuje stopnjo lastniškega financiranja vseh sredstev podjetja, to je trajnega financiranja, ki ga v obliki kapitala zagotovijo lastniki« (Šimonka, 2016).

Visoka vrednost kazalnika pomeni, da organizacija večino svojega premoženja financira s kapitalom. To je za upnike pomembno, saj jim zagotavlja večjo varnost pri vračanju glavnice posojil in obresti. Rezultat »1« pomeni, da podjetje nima dolgov in so celotne obveznosti do virov sredstev sestavljene iz kapitala. Rezultat »0« pa pomeni, da med obveznostmi do virov sredstev ni kapitala (Šimonka, 2016).

Delež kapitala v financiranju podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. za leto 2019

$$\begin{aligned} \text{Delež kapitala v financiranju} &= \text{kapital} / \text{obveznosti do virov sredstev} = & (1) \\ &= 11.071.264 / 25.342.258 = 0,44 \end{aligned}$$

Delež kapitala v financiranju podjetja Termoplasti-Plama d. o. o., za leto 2020

$$\begin{aligned} \text{Delež kapitala v financiranju} &= \text{kapital} / \text{obveznosti do virov sredstev} & (2) \\ &= 12.809.689 / 25.946.008 = 0,49 \end{aligned}$$

V primeru podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. lahko iz izračunov vidimo, da se kazalnik deleža kapitala med obveznostmi do virov sredstev giblje ravno nekje na sredini, med 0 in 1. Kapital v letu 2019 znaša namreč 44 % lastnega financiranja, v letu 2020 pa 49 %. Lahko sklepamo, da se podjetje delno financira iz dolgov, delno pa iz lastnega kapitala.

4.1.1.2 Delež dolgov v financiranju

»Delež dolgov v financiranju nam pove, koliko sredstev je financiranih s strani tujega kapitala« (Dun & Bradstreet, 2021).

Večji kot je kazalnik, več se podjetje financira s tujimi viri, to pa predstavlja tudi večje tveganje s strani upnikov. Vrednost »1« pomeni, da se podjetje v celoti financira s tujimi viri. Če pa ima podjetje vrednost kazalnika manjšo od 1, ima pozitiven kapital. Vrednost »0« pa pomeni, da podjetje posluje brez obveznosti (Dun & Bradstreet, 2021).

Delež dolgov v financiranju podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. za leto 2019

$$\begin{aligned} \text{Delež dolgov v financiranju} &= \text{dolgovi/obveznosti do virov sredstev} & (3) \\ &= 13.961.205/25.342.258 = 0,55 \end{aligned}$$

Delež dolgov v financiranju podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. za leto 2020

$$\begin{aligned} \text{Delež dolgov v financiranju} &= \text{dolgovi/obveznosti do virov sredstev} & (4) \\ &= 12.769.238/25.946.008 = 0,49 \end{aligned}$$

V primeru podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. lahko iz izračunov tudi v tem primeru vidimo, da se kazalnika deleža dolgov v financiranju med obveznostmi do virov sredstev gibljeta nekje na sredini, med 0 in 1. Podjetje je v letu 2019 55 % svojih sredstev financiralo s tujimi viri, v letu 2020 pa 49 % svojih sredstev.

4.1.2 Kazalniki stanja investiranja (naložbenja)

Kazalniki investiranja nam prikažejo strukturo sredstev podjetja in deleže posamezne vrste sredstev med vsemi sredstvi (Šuštar, 2009).

Te kazalnike izračunamo s primerjavo ožjih delov z njihovimi širšimi deli oz. celoto. Npr. osnovna sredstva/sredstva. Pomembni so predvsem za odločitve o prihodnjih investicijah, omogočajo pa nam tudi analize preteklih investicij (Šuštar, 2009).

4.1.2.1 Stopnja osnovnosti investiranja

Stopnja osnovnosti investiranja nam pokaže delež sredstev med vsemi sredstvi. Če se vrednosti kazalnika poveča, tu pomeni, da organizacija skrbi za obnovo in rast. V kolikor

pa se le ta zmanjša, lahko to pomeni, da organizacija hitro raste, da so se povečala kratkoročna sredstva (zaloge, terjatve ipd.) ali pa dezinvestiranje osnovnih sredstev. Velikosti se zelo razlikujejo glede na panogo (Šuštar, 2009).

Stopnja osnovnosti investiranja podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. za leto 2019

$$\begin{aligned} & \text{Stopnja osnovnosti investiranja} & (5) \\ & = \text{osnovna sredstva (po knjigovodski vrednosti)} / \text{sredstva} \\ & = 13.554.928 / 25.342.258 = 0,53 \end{aligned}$$

Stopnja osnovnosti investiranja podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. za leto 2020

$$\begin{aligned} & \text{Stopnja osnovnosti investiranja} & (6) \\ & = \text{osnovna sredstva (po knjigovodski vrednosti)} / \text{sredstva} \\ & = 13.909.741 / 25.946.008 = 0,54 \end{aligned}$$

V primeru podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. lahko iz izračunov vidimo, da je stopnja osnovnosti investiranja v obeh leti malo čez polovico. V letu 2019 le ta znaša 53 % v letu 2020 pa 54 %. Lahko torej sklepamo, da osnovna sredstva predstavljajo malo več kot polovico vseh sredstev.

4.1.2.2 Stopnja dolgoročnosti investiranja

Stopnja dolgoročnosti investiranja nam pove, koliko dolgoročnih sredstev je v vseh sredstvih (Šuštar, 2009).

Stopnja dolgoročnosti investiranja podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. za leto 2019

$$\begin{aligned} & \text{Stopnja dolgoročnosti investiranja} & (7) \\ & = \text{osnovna sredstva} + \text{dolgoročne finančne naložbe} \\ & + \text{dolgoročne poslovne terjatve} / \text{sredstva} \\ & = 13.658.685 / 25.342.258 = 0,54 \end{aligned}$$

Stopnja dolgoročnosti investiranja podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. za leto 2020

$$\begin{aligned} & \text{Stopnja dolgoročnosti investiranja} & (8) \\ & = \text{osnovna sredstva} + \text{dolgoročne finančne naložbe} \\ & + \text{dolgoročne poslovne terjatve} / \text{sredstva} \\ & = 14.008.468 / 25.946.008 = 0,54 \end{aligned}$$

V primeru podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. lahko iz izračunov vidimo, da je stopnja dolgoročnosti investiranja v obeh letih enaka, in sicer 54 %. Iz tega lahko sklepamo, da dolgoročna sredstva predstavljajo malo več kot polovico vseh sredstev.

4.1.3 Kazalniki vodoravne finančne sestave

Pri kazalnikih vodoravne finančne sestave primerjamo podatke aktivne in pasivne strani bilance stanja. Izkazujejo višino, strukturo obratnih sredstev in obveznosti do virov sredstev, pa tudi vpliv njihovih sprememb na dolgoročno finančno ravnotežje organizacije (Šuštar, 2009).

4.1.3.1 Koeficient kapitalne pokritosti osnovnih sredstev

Koeficient kapitalne pokritosti osnovnih sredstev nam pove, kolikšen je del lastniškega financiranja osnovnih sredstev. Dobro je, če so vrednosti kazalnika okoli 1 ali manj, saj je zaželeno, da so osnovna sredstva financirana z lastnim kapitalom. Če je vrednost koeficienta 1, so vsa sredstva financirana z lastnim kapitalom. Če je vrednost večja od 1, lastniki financirajo več kot samo osnovna sredstva, če je manjša od 1, osnovna sredstva financirajo tudi drugi oz. se lahko v zvezi z njimi pojavljajo tudi dolgovi (Šuštar, 2009).

Koeficient kapitalne pokritosti osnovnih sredstev podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. za leto 2019

$$\begin{aligned} & \text{Kapitalna pokritost osnovnih sredstev} & (9) \\ & = \text{kapital} / (\text{osnovna sredstva (po knjigovodski vrednosti)}) \\ & = 11.071.264 / 13.554.928 = 0,82 \end{aligned}$$

Koeficient kapitalne pokritosti osnovnih sredstev podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. za leto 2020

$$\begin{aligned} & \text{Kapitalna pokritost osnovnih sredstev} & (10) \\ & = \text{kapital} / (\text{osnovna sredstva (po knjigovodski vrednosti)}) \\ & = 12.809.689 / 13.909.741 = 0,92 \end{aligned}$$

V primeru podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. lahko iz izračunov vidimo, da je koeficient kapitalne pokritosti osnovnih sredstev v obeh letih manjši od nič. V letu 2019 je le ta znašal 82 %, v letu 2020 pa se je povečal za 10 %, in sicer na 92 %. Iz tega lahko sklepamo, da podjetje v letu 2020 večino osnovnih sredstev financira samo, pojavlja se zelo malo dolgov ali drugih. V letu 2019 pa je bilo drugih sofinancerjev oziroma dolgov za 10 % več.

4.1.3.2 Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih sredstev (hitri koeficient)

Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih sredstev imenujemo tudi hitri koeficient. Pove nam razmerje med likvidnimi sredstvi (denar in kratkoročne finančne naložbe) in kratkoročnimi obveznostmi. Lahko ga opredelimo tudi kot najbolj zoženo mero plačilne sposobnosti. Kot njegovo slabost lahko izpostavimo to, da nam ne pove, ali bo podjetje

plačilno sposobno v prihodnosti, ampak samo pokaže razmerje med likvidnimi sredstvi in kratkoročnimi obveznostmi v danem trenutku (Šuštar, 2009).

Najbolj zaželena je vrednost 0,1, kar pomeni, da ima organizacija vedno na voljo 10 % sredstev v dobroimetju pri bankah ali v drugi obliki. Kazalnik večji od 1 pa ne zagotavlja likvidnosti podjetja, saj lahko nastopijo težave, če med kratkoročnimi dolгови ni zajet tisti del obroka dolgoročnega posojila, ki bo zapadel v prihodnjih dneh, bil pa je že izkazan v okviru dolgoročnega dolga (Šuštar, 2009).

Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. za leto 2019

$$\text{Neposredna pokritost kratkoročnih obveznosti} = \frac{\text{likvidna sredstva}}{\text{kratkoročne obveznosti}} = 324.531/7.571.889 = 0,04 \quad (11)$$

Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. za leto 2020

$$\text{Neposredna pokritost kratkoročnih obveznosti} = \frac{\text{likvidna sredstva}}{\text{kratkoročne obveznosti}} = 150.232/7.944.816 = 0,02 \quad (12)$$

V primeru podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. lahko iz izračunov vidimo, da sta koeficienta neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti v obeh letih približno enaka. V letu 2019 je znašal 4 %, kar pomeni, da je podjetje imelo na voljo 4 % sredstev v dobroimetju pri bankah ali v drugi obliki. V letu 2020 pa se je le ta zmanjšal za 2 %, in sicer je znašal 2 %, kar pomeni, da je podjetje imelo na voljo 2 % sredstev v dobroimetju pri bankah ali v drugi obliki.

4.1.3.3 Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient)

Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti ali tudi pospešeni koeficient temelji na predpostavki, da so zaloge najbolj nelikvidne, a hkrati tudi najbolj tvegane med finančnimi naložbami. Je razmerje med kratkoročnimi sredstvi brez zalog in tekočimi obveznostmi. Pospešeni koeficient boljše prikazuje plačilno sposobnost podjetja, saj nam prikaže informacijo o dolgoročni plačilni sposobnosti. Najboljša vrednost koeficienta je 0,8, kar pomeni, da bi podjetje za pokrivanje 20 % kratkoročnih obveznosti uporabilo denar iz prodaje zalog (Šuštar, 2009).

Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. za leto 2019

$$\text{Neposredna pospešena pokritost kratkoročnih obveznosti} = \frac{(\text{likvidna sredstva} + \text{kratkoročne terjatve})}{(\text{kratkoročne obveznosti})} = \quad (13)$$

$$6.378.347/7.571.889 = 0,84$$

Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. za leto 2020

$$\begin{aligned} \text{Neposredna pospešena pokritost kratkoročnih obveznosti} &= & (14) \\ (\text{likvidna sredstva} + \text{kratkotočne terjatve})/(\text{kratkoročne obveznosti}) &= \\ 5.710.965/7.944.816 &= 0,72 \end{aligned}$$

V primeru podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. lahko iz izračunov vidimo, da sta kazalnika pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti v obeh letih blizu 0,8. V letu 2019 je le-ta znašal 84 %, v letu 2020 pa 72 %. Iz tega lahko sklepamo, da podjetje v obeh letih pokriva svoje kratkoročne obveznosti z dobroimetjem pri bankah ali pa s kratkoročnimi terjatvami.

4.1.3.4 Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)

Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti nam pokaže, ali je podjetje zmožno odplačevati obveznosti, ki zapadejo v enem letu, s sredstvi, ki jih lahko unovčimo v enem letu. Pokaže nam razmerje med kratkoročnimi sredstvi in kratkoročnimi obveznostmi. Če je vrednost koeficienta večja od 1, to pomeni, da ima organizacija več gibljivih sredstev kot kratkoročnih obveznosti. Višja kot je vrednost, boljše je to za upnike, ker to pomeni, da je podjetje sposobno plačevati obveznosti sproti. Podjetja pa si želijo nižjo vrednost, saj previsok kazalnik lahko pomeni neučinkovito porabljen kapital podjetja ali pa prevelike zaloge (Šuštar, 2009).

Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. za leto 2019

$$\begin{aligned} \text{Kratkoročna pokritost kratkoročnih obveznosti} &= & (15) \\ (\text{kratkoročna sredstva})/(\text{kratkoročne obveznosti}) &= 11.359.403/ \\ &7.571.889 = 1,50 \end{aligned}$$

Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. za leto 2020

$$\begin{aligned} \text{Kratkoročna pokritost kratkoročnih obveznosti} & & (16) \\ = (\text{kratkoročna sredstva})/(\text{kratkoročne obveznosti}) & \\ = 11.629.900/7.944.816 &= 1,46 \end{aligned}$$

V primeru podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. lahko iz izračunov vidimo, da se koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti podjetja v letu 2020 glede na leto 2019 ni veliko spremenil. V letu 2019 je le ta znašal 1,46, kar pomeni, da je lahko 46 % zalog oziroma terjatev podjetje financiralo s kratkoročnimi viri. V letu 2020 pa je znašal 1,50,

kar pomeni, da je lahko podjetje 50 % svojih zalog oziroma terjatev financiralo s kratkoročnimi viri.

4.1.4 Kazalniki gospodarnosti

»Kazalniki gospodarnosti kažejo učinkovitost porabe sredstev, s širšega gospodarskega pojma pa uspešnost porabe sredstev.« (Turk, brez datuma b).

Povedo nam torej, kako gospodarni so bili v določenem obdobju. Pomembni so pri presojanju kakovosti poslovanja podjetja. Višja kot je vrednost kazalnika, uspešnejše je podjetje. Vrednost pa mora biti večja od 1, da podjetje posluje gospodarno, saj takrat poslovni prihodki presegajo stroške (Šuštar, 2009).

4.1.4.1 Koeficient gospodarnosti poslovanja

Koeficient gospodarnosti poslovanja podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. za leto 2019

$$\begin{aligned} \text{Gospodarnost poslovanja} &= (\text{poslovni prihodki})/(\text{poslovni odhodki}) & (17) \\ &= 32.312.152/29.773.440 = 1,09 \end{aligned}$$

Koeficient gospodarnosti poslovanja podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. za leto 2020

$$\begin{aligned} \text{Gospodarnost poslovanja} &= (\text{poslovni prihodki})/(\text{poslovni odhodki}) & (18) \\ &= 31.877.882/29.754.557 = 1,07 \end{aligned}$$

V primeru podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. lahko iz izračuna vidimo, da je kazalnik gospodarnosti poslovanja v obeh letih nad 1. V letu 2019 je znašal 1,09, v letu 2020 pa 1,07. Iz tega lahko razberemo, da je podjetje v obeh letih poslovalo uspešno. Njihovi prihodki so torej lahko v celoti pokrili stroške poslovanja.

4.1.5 Kazalniki dobičkonosnosti

Kazalnik dobičkonosnosti je pomemben kazalnik in v veliko pomoč pri odločitvah o poslovanju. Namreč, če ni pričakovanega dobička investitorji nočejo vlagati in obstaja verjetnost, da bo podjetje prej ali slej nehalo delovati. Če pa dobiček je, le ta omogoča rast in širjenje podjetja. Sami kazalniki so najbolj pomembni za lastnike, ki so prispevali kapital in pričakujejo rast (Šuštar, 2009).

4.1.5.1 Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala (ROE)

Koeficient čiste dobičkonosnosti je eden izmed najpomembnejših in najbolj uporabljenih kazalnikov, saj pokaže, kako uspešno je vodstva upravljalo podjetja s premoženjem

lastnikov. Pove nam, koliko denarnih enot je ustvarila ena enota kapitala. Večja vrednost predstavlja uspešnejše poslovanje (Šimonka, 2016).

Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. za leto 2019

$$\begin{aligned} & \text{Čista dobičkonosnost kapitala} & (19) \\ & = \text{čisti dobiček v poslovnem letu} \\ & \quad / \text{povprečni kapital (brez čistega poslovnega} \\ & \quad \text{izida obračunskega obdobja)} = 1.948.436 / 12.385.893 = 0,16 \end{aligned}$$

Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. za leto 2020

$$\begin{aligned} & \text{Čista dobičkonosnost kapitala} & (20) \\ & = \text{čisti dobiček v poslovnem letu} \\ & \quad / \text{povprečni kapital (brez čistega poslovnega} \\ & \quad \text{izida obračunskega obdobja)} = 1.745.828 / 11.067.563 = 0,16 \end{aligned}$$

V primeru podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. lahko iz izračuna vidimo, da je kazalnik čiste dobičkonosnosti kapitala podjetja v obeh letih enak. Tako v letu 2019 kot tudi v letu 2020 le ta znaša 0,16. Podjetje je torej v obeh letih, na vsak vložen evro lastniškega kapitala, ustvarilo 0,16 evra dobička.

SKLEP

V zaključni strokovni nalogi sem preučevala poslovanje podjetja Termoplasti-Plama d. o. o., in sicer s pomočjo bilance stanja in izkaza poslovnega izida sem izračunala in obdelala kazalnike, ter ugotovila uspešnost poslovanja podjetja leta 2020 glede na leto 2019.

Analiza bilance stanja je pokazala, da dolgoročna sredstva predstavljajo največji delež sredstev, ta pa se leta 2020 glede na leto 2019 niso skoraj nič spremenila. Znašajo okrog 54 % sredstev. Delež kratkoročnih sredstev tako znaša 44,82 % in tudi ta so ostala leta 2020 enaka glede na leto 2019. Aktivna stran bilance stanja pa zajema tudi kratkoročne aktivne časovne razmejitve, ki znašajo 1,18 % vseh sredstev, te pa so se leta 2020 glede na leto 2019 zmanjšale za 0,09 %. Največji del obveznosti do virov sredstev pa predstavlja kapital, in sicer 49,37 %, ta pa se je leta 2020 glede na leto 2019 povečal za kar 5,68 %, razlog za to pa je ustvarjen dobiček v poslovnem letu 2020. Sledijo kratkoročne obveznosti, ki znašajo 30,62 %, kar pomeni, da so se povečale za 0,74 % glede na leto 2019. Dolgoročne obveznosti znašajo 18,59 %, le te pa so se zmanjšale za 6,63 % glede na leto 2019. Imamo pa tudi rezervacije in dolgoročne PČR, ki so se povečale za 0,02 % in kratkoročne PČR, ki so se povečale za 0,17 % glede na leto 2019.

Pri analizi izkaza poslovnega izida sem prikazala analizo prihodkov in odhodkov leta 2019 in 2020. Ugotovila sem, da je podjetje v obeh letih poslovalo z dobičkov, se je pa leta 2020

poslovni izid obračunskega obdobja zmanjšal za 202.607 € glede na leto 2019. Razlog za to so nižji prihodki od prodaje, hkrati pa tudi višji stroški dela, pa tudi drugi poslovni in finančni odhodki. Velik vpliv na čisti poslovni izid pa je vsekakor imela tudi pandemija COVID-19, ki jih je povzročila težave v celotnem gospodarstvu.

Pri analizi kazalnikov poslovanja, sej izračunala naslednje kazalnike: kazalnike stanja financiranja, investiranja, vodoravne finančne sestave, gospodarnosti in dobičkonosnosti.

Kazalniki stanja financiranja nam pokažejo predvsem sposobnost podjetja, da pridobi nove vire. Delež kapitala med obveznostmi do virov sredstev se je v letu 2020 glede na leto 2019 povečal za 5 %, v obeh letih pa se podjetje delno financira iz dolgov, delno iz lastnega kapitala, medtem ko se je delež dolgov v financiranju med obveznostmi do virov sredstev zmanjšal za 6 % glede na leto 2019.

Kazalniki investiranja so pomembni za odločitve o prihodnjih investicijah. Stopnja osnovnosti investiranja leta 2020 znaša 54 %, kar je samo 1 % več glede na leto 2019. Sklepamo torej, da osnovna sredstva predstavljajo malo več kot polovico vseh sredstev. To pa velja tudi za dolgoročnost investiranja, ta je v obeh letih enaka, in sicer 54 %.

Pri kazalnikih vodoravne finančne sestave primerjamo podatke aktivne in pasivne strani bilance stanja. V letu 2020 je koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev znašal 92 %, kar je 10 % več kot v letu 2019. To nam pove, da je podjetje v letu 2020 večino osnovnih sredstev financiralo samo. Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti je v letu 2020 znašal 2 %, v letu 2019 pa 4 %, kar pomeni, da je podjetje imelo v letu 2020 na voljo 2 % sredstev v dobroimetju pri bankah ali v drugi obliki. Medtem je v letu 2019 kazalnik pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti znašal 84 %, v letu 2020 pa 12 % manj, kar pomeni, da podjetje v obeh letih pokriva svoje kratkoročne obveznosti z dobroimetjem pri bankah ali s kratkoročnimi terjatvami. Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti je v letu 2019 znašal 1,46, v letu 2020 pa 1,50, kar pomeni, da je lahko podjetje leta 2020 50 % svojih zalog oz. terjatev financiralo s kratkoročnimi viri.

Kazalnik gospodarnosti nam pove, kako oz. če smo bili v določenem obdobju gospodarni. V primeru podjetja Termoplasti-Plama d. o. o. je v obeh letih kazalnika nad 1, kar pomeni, da je podjetje v obeh letih poslovalo uspešno, s svojimi prihodki so lahko pokrili stroške poslovanja, ta pa je le v letu 2019 znašal za 0,02 odstotne točke več.

Koeficient dobičkonosnosti kapitala (ROE) je eden najpomembnejših. Pokaže nam, kako uspešno je vodstvo upravljalo premoženje lastnikov. V preučevanem podjetju je ta v obeh letih znašal 0,16, kar pomeni, da je podjetje v obeh letih na vsak vložen evro lastniškega kapitala, ustvarilo 0,16 evra dobička.

Zaključim lahko z ugotovitvijo, da lahko izbrano hipotezo potrdim. Podjetje Termoplasti-Plama d. o. o. je v letu 2019 in 2020 ustvarjalo dobiček, ki ga namenja nadaljnjim investicijam in razvoju podjetja. Iz zgornje analize namreč vidimo, da je v obeh letih

podjetje poslovalo z dobičkom, čeprav leta 2020 z manjšim za 202.607 € glede na leto 2019, vzrok za to pa je bila predvsem pandemija COVID-19 in s tem povezano manj naročil. Ustvarjeni dobiček pa podjetje vsekakor namenja nadaljnjim investicijam in razvoju podjetja, kar nam potrdi tudi dejstvo, da so leta 2021 začeli z investicijo v nov 10 barvni stroj Comexi F1, katere je ocenjena vrednosti več 4 milijone €.

LITERATURA IN VIRI

1. AJPES. (brez datuma a). *Fi=Po Finančni podatki. Pojasnila*. Pridobljeno 25. aprila 2022 iz https://www.ajpes.si/fipo/pomoc.asp?id_SifVrstaSubjekta=7
2. AJPES. (brez datuma b). *Termoplasti-Plama d. o. o.: letno poročilo 2020*. Pridobljeno 23. aprila 2022 iz https://www.ajpes.si/podjetje/TERMOPLASTI-PLAMA_d.o.o.%2C_Podgrad?enota=121175&EnotaStatus=1
3. AJPES. (brez datuma c). *Pojasnila*. Pridobljeno 23. aprila 2022 iz https://www.ajpes.si/fipo/pomoc.asp?id_SifVrstaSubjekta=7
4. Bajuk Mušič, A. (2015). Računovodski kazalniki in njihova izrazna moč. *IKS: revija za računovodstvo in finance*, 42(10), 51–55.
5. Bajuk Mušič, A. (2017, 25. maj). Odloženi davki. *IKS*. Pridobljeno 23. aprila 2022 iz <https://www.revijaiks.si/2017/06/Racunovodstvo/clanek/439746/odlozeni-davki>
6. Borko Grimšič, M. (2015, 29. december). Kaj je bilanca stanja in izkaz poslovnega izida? *IPristar & Si-TEAM*. Pridobljeno 23. aprila 2022 iz <https://www.pristar.si/index.php/496-kaj-je-bilanca-stanja-in-izkaz-poslovnega-izida>
7. CFI Education Inc. (2022, 7. maj). *Balance sheet*. Pridobljeno 23. aprila 2022 iz <https://corporatefinanceinstitute.com/resources/knowledge/accounting/balance-sheet/>
8. Černač Stupar, T. (2010). *Računovodenje proizvodnje: Materialno knjigovodstvo: učbenik*. Ljubljana: GZS.
9. Černač Stupar, T. (2013). *Gradivo za predmet: Modul: Ekonomika. VS: Temeljne računovodske informacije*. Koper: Srednja ekonomsko-poslovna šola.
10. Data. (2021, 19. marec). *Bilanca stanja in poslovni izid*. Pridobljeno 26. aprila 2022 iz <https://data.si/blog/bilanca-stanja-in-poslovni-izid/>
11. Dun & Bradstreet. (2021). *Metodologija Dun & Bradstreet rešitev*. Pridobljeno 29. maja 2022 iz https://bonitete.bisnode.si/bonitetece/files/metodologija_si_si.pdf
12. Forum Media. (2016, 26. januar). *Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve*. Pridobljeno 25. aprila 2022 iz <https://racunovodski-praktikum.si/vsebine/knjizbe-prakticni-primeri/nepremicnine/usredstveni-lastni-proizvodi-in-lastne-storitve/>
13. International financial reporting tool. (brez datuma). *Accounting analysis*. Pridobljeno 7. junija 2022 iz https://www.readyratios.com/reference/accounting/accounting_analysis.html
14. Koželj, S. (2014a). Kratkoročne aktivne časovne razmejitve. *IKS: revija za računovodstvo in finance*, 41(1), 50–51.
15. Koželj, S. (2014b). Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve. *IKS: revija za računovodstvo in finance*, 41(1), 51–53.

16. Kunšek, M. (2009, 20. april). Tudi analiza poslovanja je sestavni del letnega poročila. *Lexpera*. Pridobljeno 31. maja 2022 iz <https://www.findinfo.si/medijsko-sredisce/v-sredisce/7940>
17. Legaro. (2015a, 10. december). *SRS 5 (2016) - Terjatve*. Pridobljeno 24. aprila 2022 iz <https://www.racunovodstvo.net/zakonodaja/srs-5-terjatve>
18. Legaro. (2015b, 10. december). *SRS 7 (2016) - Denarna sredstva*. Pridobljeno 24. aprila 2022 iz <https://www.racunovodstvo.net/zakonodaja/srs-7-denarna-sredstva>
19. Legaro. (2018a, 14. december). *SRS 1 (2016) - Opredmetena osnovna sredstva*. Pridobljeno 24. aprila 2022 iz <https://www.racunovodstvo.net/zakonodaja/srs-1-opredmetena-osnovna-sredstva>
20. Legaro. (2018b, 14. december). *SRS 2 (2016) - Neopredmetena sredstva*. Pridobljeno 24. aprila 2022 iz <https://www.racunovodstvo.net/zakonodaja/srs-2-neopredmetena-sredstva>
21. Legaro. (2018c, 14. december). *SRS 3 (2016) - Finančne naložbe*. Pridobljeno 24. aprila 2022 iz <https://www.racunovodstvo.net/zakonodaja/srs-3-financne-nalozbe>
22. Legaro. (2018č, 14. december). *SRS 8 (2016) - Kapital*. Pridobljeno 26. aprila 2022 iz <https://www.racunovodstvo.net/zakonodaja/srs-8-kapital>
23. MaRS Discovery District. (brez datuma). *Reading a financial statement: The balance sheet (assets, liabilities and equity)*. Pridobljeno 23. aprila 2022 iz <https://learn.marsdd.com/article/reading-financial-statement-balance-sheet-assets-liabilities-equity/>
24. Michael and Gabriel, Inc. (2022, 18. januar). *Accounting quotes, captions, and sayings*. Pridobljeno 31. maja 2022 iz <https://www.greetingcardpoet.com/accounting-quotes-captions-and-sayings/>
25. Računovodja. (2016, 2. januar). *Slovenski računovodski standard 4 (2016) - ZALOGE*. Pridobljeno 24. aprila 2022 iz <https://www.racunovodja.com/clanki.asp?clanek=9057>
26. Računovodja. (brez datuma). *Drugi poslovni odhodki (točka IV. pri črki L v izkazu poslovnega izida – AOP 148)*. Pridobljeno 23. aprila 2022 iz https://www.racunovodja.com/E-seminar/7.3.4.4DrugiPoslovniOdhodki_TockaIV.PriCrkiLVizkazuPoslovnegaIzida_AOP148_-2
27. Slovenski inštitut za revizijo. (2016). *Pravila skrbnega računovodenja (2016)*. Pridobljeno 30. maja 2022 iz <https://si-revizija.si/datoteke/standardi/1508/psr-2016.pdf>
28. Šimonka, S. (2016, 27. junij). Kako ugotoviti, ali je podjetje sposobno najeti posojilo. *Banka za podjetnike*. Pridobljeno 31. maja 2022 iz <https://bankazapodjetnike.si/novice/podjetniske-finance/kako-ugotoviti-ali-je-podjetje-sposobno-najeti-posojilo/>
29. Šuštar, R. (2009). *Analiza bilanc in revizija*. Ljubljana: Zavod IRC.
30. Termoplasti-Plama. (brez datuma a). *Domov*. Pridobljeno 23. aprila 2022 iz <http://www.ter-plama.si/pages/si/domov.php>
31. Termoplasti-Plama. (brez datuma b). *O podjetju*. Pridobljeno 23. aprila 2022 iz <http://www.ter-plama.si/pages/si/o-podjetju.php>

32. Turk, I. (brez datuma a). Finančni odhodki. *Zveza računovodij, finančnikov in revizorjev Slovenije*. Pridobljeno 25. aprila 2022 iz <https://www.zvezarfr.si/pripomocki/slovar?pojem=finan%C4%8Dni%20odhodki>
33. Turk, I. (brez datuma b). Kazalniki gospodarnosti. *Zveza računovodij, finančnikov in revizorjev Slovenije*. Pridobljeno 30. maja 2022 iz <https://www.zvezarfr.si/pripomocki/slovar?pojem=kazalniki%20gospodarnosti>
34. Turk, I. (brez datuma c). Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje. *Zveza računovodij, finančnikov in revizorjev Slovenije*. Pridobljeno 25. aprila 2022 iz <https://www.zvezarfr.si/pripomocki/slovar?pojem=sprememba%20vrednosti%20zalog%20proizvodov%20in%20nedokon%C4%8Dane%20proizvodnje>