

**Živko Bergant**

# **OSNOVE ANALIZE POSLOVANJA**





## *Predgovor k prvi izdaji*

Temeljno poslanstvo računovodstva kot najpomembnejšega dela informacijskega sistema podjetja je oblikovanje informacij za poslovno odločanje posloводства. Šele s pravimi informacijami in dobrimi nasveti lahko računovodja oziroma analitik postane nepogrešljiv sodelavec direktorja. Tako dviga ugled sebi ter računovodstvu kot stroki. Pomembna naloga računovodje je pospeševati izobraževanje svojih sodelavcev ter notranjih uporabnikov informacij. Slednji bodo le na ta način spoznali svoje dejanske potrebe po računovodskih informacijah ter njihovo izrazno moč.

Informacija je namensko usmerjeni podatek za znanega uporabnika. Izrazna moč informacij se kaže v njihovi koristnosti, ki je prisotna le v primeru, da v uporabniku vzbudi občutek priložnosti ali nevarnosti. V nasprotnem primeru imamo opravka le z nevtralnim podatkom, ki uporabniku nič ne koristi. Zato je treba računovodske informacije pojasnjevati pregledno, preprosto, vendar z ustreznim strokovnim ozadjem. Če hočejo računovodje in analitiki to nalogo dobro opravljati, se morajo nenehno sami izobraževati in usposabljati.

Pri oblikovanju informacij so potrebne vsaj naslednje vrste znanj:

- znanje o računovodskih podatkih in računovodskih izkazih (računovodski standardi),
- znanje obravnavanja podatkov za izračun določenih kazalcev in kazalnikov (analiziranje),
- znanje ustreznega in preprostega pojasnjevanja kazalcev in kazalnikov (vživljanje - empatija),
- znanje predstavitve informacij in poročil (komuniciranje).

Prvi dve vrsti znanj sta bolj ali manj tehnično tehnološkega značaja in sta lažje dosegljivi. Drugi dve vrsti znanj pa zahtevata večji vložek in zavestno usmeritev na potrebe uporabnika informacij. Vendar je to nujno, če hočemo pridobiti računovodstvu v podjetju tisto mesto, ki mu po vsebini pripada.

To delo naj bi prispevalo tudi k lažji osvojitvi zlasti prvih dveh znanj, čeprav je prvenstveno namenjeno študentom. Seveda pa ga lahko koristno uporabljajo tudi praktiki v podjetjih. Posebej je izpostavljen vidik računovodskih informacij, ki so po eni strani najštevilnejše v podjetju, po drugi strani pa tudi med najzahtevnejšimi, saj jih je možno pojasnjevati na najrazličnejše načine, pogosto pa nekatere v podjetjih sploh niso pojasnjene ali pa so neustrezno pojasnjene. Večji poudarek je dan tudi poglavjem, ki v drugi dostopni literaturi niso v taki meri obravnavana, so pa po oceni avtorja potrebna za razumevanje in analiziranje poslovnega procesa v podjetju.

Vsako pripombo ali predlog za izboljšanje ali dopolnitev gradiva bo avtor hvaležno proučil in upošteval.

Ljubljana, november 2007

Živko Bergant

## ***Predgovor k drugi izdaji***

Prva izdaja je doživela ponatis, v celoti je pošlo 500 izvodov knjige in potreba po novi izdaji je tu. Učbenik so študenti dobro sprejeli, prav tako pa se je kot pomembno pokazalo tudi zanimanje praktikov. Zato je pričujoča izdaja ob sicer enaki zasnovi dopolnjena z nekoliko bolj natančnimi opredelitvami, z dodatnimi kazalniki in primeri.

Še vedno pa je vsebina neuravnotežena v smislu večjega poudarka na poglavjih, ki v drugi literaturi niso obravnavana v takem obsegu, ki bi bil v zadostni meri praktično uporabljiv. To zlasti velja za analizo finančnega položaja, torej za plačilno sposobnost in kapitalsko ustreznost podjetij.

Seveda bom tudi nadalje hvaležen za vsako kritiko in pripombo.

Ljubljana, februar, 2011

Živko Bergant



# KAZALO

<b>1 UVOD .....</b>	<b>10</b>
<b>2 PODJETJE KOT POSLOVNI SISTEM.....</b>	<b>12</b>
2.1 Poslovni sistem.....	12
2.2 Poslovne funkcije.....	13
2.3 Računovodski sistem.....	16
2.4 Računovodska in finančna analiza .....	18
2.5 Časovne razsežnosti poslovnega sistema .....	21
2.6 Vprašanja za utrjevanje .....	27
<b>3 ANALIZA POSLOVANJA.....</b>	<b>27</b>
3.1 Opredelitev analize.....	27
3.2 Predmet, namen in cilji analize .....	31
3.3 Analiza poslovanja kot proces.....	34
3.4 Vrste analize poslovanja .....	39
3.5 Vprašanja za utrjevanje .....	41
<b>4 TEHNIČNI IN VSEBINSKI VIDIKI ANALIZE .....</b>	<b>42</b>
4.1 Metode analize poslovanja.....	42
4.2 Orodja analize poslovanja .....	44
4.3 Vprašanja za utrjevanje .....	51
<b>5 RAČUNOVODSKA ANALIZA .....</b>	<b>52</b>
5.1 Mesto, vloga in posebnosti računovodske analize .....	52
5.2 Vsebina računovodskega analiziranja.....	61
5.3 Povezanost računovodskih izkazov.....	65
5.4 Vprašanja za utrjevanje .....	71

<b>6</b>	<b>ANALIZA UČINKOVITOSTI POSLOVANJA .....</b>	<b>72</b>
6.1	Opredelitev pojma učinkovitosti .....	72
6.2	Kazalniki proizvodjalnosti.....	73
6.3	Kazalniki gospodarnosti .....	73
6.4	Dobiček in njegova analiza .....	74
6.5	Dobičkonosnost.....	78
6.6	Kazalniki dobičkonosnosti.....	80
6.7	Poslovni vzvod .....	87
6.8	Finančni vzvod.....	91
6.9	Celotni vzvod .....	92
6.10	Računovodska analiza poslovanja po poslovnih funkcijah.....	94
6.11	Vprašanja za utrjevanje.....	98
<b>7</b>	<b>ANALIZA USPEŠNOSTI POSLOVANJA .....</b>	<b>99</b>
7.1	Opredelitev in merjenje uspešnosti.....	99
7.2	Razvojni vidik presojanja uspešnosti .....	108
7.3	Vprašanja za utrjevanje.....	109
<b>8</b>	<b>ANALIZA FINANČNEGA POLOŽAJA PODJETJA.....</b>	<b>110</b>
8.1	Finančna funkcija in finančni položaj podjetja .....	110
8.1.1	Vprašanja za utrjevanje.....	113
8.2	Informacije o finančni moči.....	114
8.2.1	Trajni kapital .....	114
8.2.2	Poslovni izid .....	115
8.2.3	Bilanca poslovnih tokov .....	116
8.2.4	Izkaz denarnega izida.....	119
8.2.5	Finančno posredniški položaj .....	122
8.2.6	Temeljni vidiki zadolženosti .....	130
8.2.7	Vprašanja za utrjevanje.....	130
8.3	Informacije o finančnem ravnotežju.....	131
8.3.1	Obratni kapital .....	131
8.3.2	Kratkoročni koeficient .....	137
8.3.3	Vprašanja za utrjevanje.....	143

<b>8.4</b>	<b>Povezava informacij o finančno posredniškem položaju in informacij o finančnem ravnotežju.....</b>	<b>143</b>
8.4.1	Kratkoročni finančno posredniški položaj in obratni kapital .....	143
8.4.2	Pospešeni koeficient.....	147
8.4.3	Hitri koeficient.....	151
8.4.4	Povezanost treh koeficientov .....	155
8.4.5	Dinamični prikaz bilance stanja.....	164
8.4.6	Vprašanja za utrjevanje .....	168
<b>8.5</b>	<b>Optimalno dolgoročno finančno ravnotežje.....</b>	<b>168</b>
8.5.1	Opredelelitev finančnega ravnotežja in kapitalska ustreznost.....	168
8.5.2	Vsebina ustreznega obratnega kapitala.....	171
8.5.3	Ugotavljanje potrebnega obratnega kapitala.....	176
8.5.4	Kapitalska ustreznost in kratkoročna zadolženost podjetja.....	181
8.5.5	Analiza kapitalske ustreznosti.....	183
8.5.6	Vprašanja za utrjevanje .....	194
<b>8.6</b>	<b>Analiziranje denarnega toka.....</b>	<b>195</b>
8.6.1	Vprašanja za utrjevanje .....	206
<b>8.7</b>	<b>Hitra analiza finančnega položaja podjetja .....</b>	<b>206</b>
<b>9</b>	<b>LITERATURA IN VIRI .....</b>	<b>210</b>
9.1	Avtorska literatura.....	210
9.2	Druga literatura .....	213
<b>10</b>	<b>PRILOGE.....</b>	<b>214</b>
10.1	Okvirna vsebina poročila o finančnem položaju .....	214
10.2	Povezanost kazalcev in kazalnikov po področjih analiziranja.....	215
10.3	Primer podjetja A .....	218
10.4	Primeri možnega pojasnjevanja nekaterih koeficientov.....	227
10.5	Pregled pomembnejših kratic .....	231