

BONITETNO POROČILO O SUBJEKTU PODJETJE D.D.

Vzorčna ulica 5, Maribor

Naročnik poročila: **NAROČNIK d.o.o.** Ljubljana

Datum poročila: 10.10.2017

PODATKI O NAROČNIKU

NAROČNIK d.o.o.

Ulica vzorcev 6 , 1000 Ljubljana

Davčna številka 20000000

Matična številka 6000000

POROČILO ZA SUBJEKT

PODJETJE d.d.

Vzorčna ulica 5

2000 Maribor

OSNOVNI PODATKI

Davčna številka	10000000 (zavezanec za DDV)
Matična številka	5000000
Pravna oblika	Delniška družba d.d.
Vpisna številka	1000000
Datum vpisa	15.10.2005
Registrski organ	Okrožno sodišče Ljubljana
Vrsta kapitala	Zasebna lastnina
Osnovni kapital	40.000,00 EUR
Poreklo kapitala	CIPER, SLOVENIJA
Velikost subjekta	Srednje enote
Dejavnost subjekta	G 46.710 - Trgovina na debelo s trdimi, tekočimi in plinastimi gorivi
Status subjekta	Delujoče

KONTAKTI

Telefon	01 23 45 678
Telefaks	01 23 54 678
Spletni naslov	www.podjetje.si

HITRI POVZETEK BONITETNEGA POROČILA

Bonitetna ocena	8/10	Bonitetna ocena kaže na subjekt z dobro boniteto in z nizko stopnjo tveganja neplačila.
Plačilne navade subjekta		V obdobju zadnjih 3 mesecev poravnava svoje obveznosti na datum valute
Status TRR na dan 10.10.2017		Subjekt trenutno nima blokiranih TRR
Davčni neplačnik – stanje na dan 25.8.2017		Subjekt ni na FURS seznamu neplačnikov ali nepredlagateljev REK obrazcev
Celotna sredstva na dan 31.12.2016	17.632.383 EUR	
Celotni kapital na dan 31.12.2016	5.492.702 EUR	
Zadolžitveni potencial	4.956.451 EUR	
Celotni prihodki v letu 2016	100.664.724 EUR	
Čisti poslovni izid leta 2016	644.215 EUR	
Število zaposlenih 2016	7	

LASTNIŠTVO

Lastniki	Delež	Vstop
Podjetje 1	55%	2.12.2008
Janez Novak	22,5%	6.6.2006
Podjetje 3	22,5%	28.6.2006

ZASTOPNIKI

Oseba	Funkcija	Vstop
Jana Novak	direktor	20.7.2005
Janez Novak	direktor	2.12.2008

NADZORNI SVET

Subjekt nima organa nadzora.

UDELEŽBA V DRUGIH POSLOVNIH SUBJEKTIH NA OBMOČJU REPUBLIKE SLOVENIJE

Subjekt nima udeležb v drugih poslovnih subjektih na območju Republike Slovenije.

TRANSAKCIJSKI RAČUNI

Subjekt ima (ali je imel) v Republiki Sloveniji in/ali tujini odprte sledeče transakcijske račune.

Bančni račun	Banka	Tip	Odprtje	Zaprtje
SI56-0000-0000-0000-001	NLB d.d.	TRR za opravljanje plačilnega prometa	5.7.2007	
SI56-0000-0000-0000-002	SKB d.d.	TRR za opravljanje plačilnega prometa	15.6.2006	
SI56-0000-0000-0000-003	NKBM d.d.	TRR za opravljanje plačilnega prometa	13.9.2006	
SI56-0000-0000-0000-004	ABANKA d.d.	TRR za opravljanje plačilnega prometa	11.8.2011	

BLOKADE TRANSAKCIJSKIH RAČUNOV

V obdobju od **10.10.2016** do **10.10.2017** subjekt ni imel blokade sredstev na transakcijskih računih.

PLAČILNE NAVADE

V obdobju zadnjih 3 mesecev poravnava svoje obveznosti na datum valute



10 12 - mesečni plačilni indeks
poravnava svoje obveznosti na datum valute

10 6 – mesečni plačilni indeks
poravnava svoje obveznosti na datum valute

Opomba: Ocena plačilnih navad je podana z indeksom v razponu od » 1 « (najslabše plačilne navade) do » 11 « (najboljše plačilne navade). Izračun indeksa temelji na podlagi zbranih računov iz interne podatkovne baze za zadnjih 12 mesecev. Plačilni indeks odraža le približek ocene plačilne discipline subjekta glede na podatke o plačilih, ki so agenciji dostopni oz. posredovani in ne zajemajo vseh plačil računov, ki so bili izstavljeni subjektu.

DAVČNI DOLG

Subjekt na dan 25.8.2017 ne izkazuje dolga do FURS in ni na FURS seznamu nepredlagateljev REK obrazcev.

BONITETNA OCENA

Bonitetna ocena kaže na subjekt z dobro boniteto in z nizko stopnjo tveganja neplačila.

se ne izračunava	insolventnost/ izbris	visoko tveganje				srednje tveganje		nizko tveganje		odličen subjekt	
N	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10



Opomba: Višja bonitetna ocena pomeni, da je subjekt v boljši finančni kondiciji, ter da je pri tem subjektu manjše tveganje neplačila.

ZADOLŽITVENI POTENCIAL

Zadolžitveni potencial: 4.956.451 EUR
Dejanske finančne obveznosti: 7.392.526 EUR
Razlika: -2.436.075 EUR

Pojasnilo:

Zadolžitveni potencial je vrednostno podan znesek, ki okvirno nakazuje na kreditno sposobnost subjekta z vidika vzdržnega obsega njegovih skupnih finančnih obveznosti. Podatek je v prvi vrsti namenjen dopolnitvi podane bonitetne ocene subjekta, saj opredeljuje velikostni razred subjekta z vidika njegove zadolžitvene kapacitete in le okvirno nakazuje na kreditno sposobnost subjekta z vidika vzdržnega obsega njegovih skupnih finančnih obveznosti, saj je dejanski zadolžitveni potencial v veliki meri odvisen od razvojne perspektive, konkretnih investicijskih projektov, operativnih sanacijskih ali drugih kratkoročnih načrtov določenega subjekta in nenazadnje od konkretnih in specifičnih možnosti zavarovanja vračil finančnih obveznosti. Gre za ocenjeni maksimalni znesek finančnih obveznosti subjekta, pri katerem bi ta še bil sposoben, ob predpostavki nadaljnega poslovanja v danih obsegih, redno poravnati svoje obveznosti v srednjeročnem obdobju. Zadolžitveni potencial je izračunan na podlagi javno objavljenih bilanc upoštevanje obseg in dinamiko denarnega toka subjekta ter njegovo strukturo virov financiranja premoženja. Zadolžitveni potencial se ne izračunava za nekatere subjekte, katerih osnovne dejavnosti so finančne in zavarovalniške dejavnosti, dejavnost javne uprave, dejavnost bolnišničnega in izvenbolnišničnega zdravljenja, za subjekte, ki so v katerem od insolvenčnih postopkov in za subjekte, pri katerih nastopijo nekatere druge okoliščine, zaradi katerih bi bil izračun te kategorije neprimeren ali zavajajoč.

Dejanske finančne obveznosti subjekta, so obveznosti, ki jih ima subjekt izkazane po zadnji bilanci. ter razlika med zadolžitvenim potencialom in zneskom dejanskih finančnih obveznosti.

Razlika je razlika med zadolžitvenim potencialom in zneskom dejanskih finančnih obveznosti. V primeru, da je razlika negativna, znesek podaja ocenjeno višino presežka dejanske zadolžitve nad ocenjeno višino zadolžitvenega potenciala. V primeru, da je razlika pozitivna, znesek nakazuje na ocenjeno višino še dopustne dodatne zadolžitve podjetja glede na ocenjeni zadolžitveni potencial. V primeru, da je razlika negativna, znesek podaja ocenjeno višino presežka dejanske zadolžitve nad ocenjeno višino zadolžitvenega potenciala.

DOMNEVA INSOLVENTNOSTI

Pri subjektu ni podana nobena od domnev insolventnosti iz 14. člena ZFPPIPP.

INSOLVENČNI POSTOPKI

Nad subjektom Podjetje d.d. ni aktualnih ali preteklih insolvenčnih postopkov.

SODNI NAROKI

Opomba: V primerih, ko je subjekt udeležen v sodnih sporih bodisi kot tožeča ali kot tožena stranka, so podatki o številu sporov, njihovi vrednosti in same navedbe sporov, navedeni le za spore, pri katerih je v navedenem obdobju bil izveden vsaj 1 narok.

Subjekt v obdobju od 20.4.2016 do 20.10.2017 po naših evidencah ni udeležen v nobenem sodnem sporu kot tožena stranka.

Subjekt v obdobju od 20.4.2016 do 20.10.2017 po naših evidencah ni udeležen v nobenem sodnem sporu kot tožeča stranka.

Zneski so prikazani v EUR

PRIJAVA TERJATEV V INSOLVENČNE POSTOPKE
DRUGIH POSLOVNIH SUBJEKTOV

Subjekt Podjetje d.d. je v obdobju zadnjih 3 let (od 10.10.2014 do 10.10.2017) prijavil svoje terjatve v začete insolvenčne postopke nad drugimi poslovnimi subjekti v skupni vrednosti 30,00 EUR, in sicer:

Subjekt	Tip	Prijavljena terjatev	Priznana terjatev	Prerekana	Priznana ločitvena	Pogojno priznana
BIOPLINARNA Janko Novak S.P. - v stečaju	Stečaj nad s.p.	30,00	30,00	0,00	0,00	0,00
SKUPAJ		30,00	30,00	0,00	0,00	0,00

MNENJE RAVIZORJA

Zadnje razpoložljivo revidirano letno poročilo subjekta je za poslovno leto: 2016

Pooblaščen revizor: PLUS REVIZIJA D.O.O.

Status mnenja revizorja: **pozitivno mnenje**

Izveček iz mnenja revizorja:

Ni posebnih opomb.

NAKAZILA V DAVČNE OAZE

V obdobju od 10.10.2015 do 10.10.2017 je subjekt izvajal transakcije v davčne oaze:

Število izvedenih transakcij: 32

Skupni znesek transakcij: 2.268.002,00EUR

Ciljne države transakcij: Bosna in Hercegovina, Ciper

PRIPOJITVE

Pri subjektu ni zaznanih postopkov pripojitev subjekta drugi osebi ali pripojitev drugih oseb k subjektu.

ODLOČANJE O IZBRISU

V zadnjih šestih mesecih pri subjektu Podjetje d.d. v poslovnem registru ni zabeleženo dejanje odločanja o izbrisu.

BILANČNI PODATKI

BILANCA STANJA	2014	2015	2016	Absolutna rast
	REVIDIRANO	REVIDIRANO	REVIDIRANO	
SREDSTVA	14.054.971	15.100.999	17.632.383	2.531.384 (17%)
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	2.291.858	2.218.984	2.190.777	-28.207 (-1%)
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev	3.483	1.798	363	-1.435 (-80%)
II. Opredmetena osnovna sredstva	684.349	613.160	588.475	-24.685 (-4%)
III. Naložbene nepremičnine	0	0	0	0
IV. Dolgoročne finančne naložbe	1.604.026	1.604.026	1.601.939	-2.087 (0%)
V. Dolgoročne poslovne terjatve	0	0	0	0
VI. Odložene terjatve za davek	0	0	0	0
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	11.714.643	12.839.423	15.381.592	2.542.169 (20%)

Zneski so prikazani v EUR

BILANCA STANJA	2014	2015	2016	Absolutna rast
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0	0	0
II. Zaloge	77.757	152.354	2.566	-149.788 (-98%)
III. Kratkoročne finančne naložbe	31.000	0	0	0
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	11.597.870	12.064.178	15.344.994	3.280.816 (27%)
V. Denarna sredstva	8.016	622.891	34.032	-588.859 (-95%)
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	48.470	42.592	60.014	17.422 (41%)
Zabilančna sredstva	4.240.000	3.940.000	3.130.000	-810.000 (-21%)
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	14.054.971	15.100.999	17.632.383	2.531.384 (17%)
A. KAPITAL	4.450.312	4.948.487	5.492.702	544.215 (11%)
I. Vpoklicani kapital	40.000	40.000	40.000	0 (0%)
a) Osnovni kapital	40.000	40.000	40.000	0 (0%)
b) Nvpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	0	0	0
II. Kapitalske rezerve	2.978.000	2.978.000	2.978.000	0 (0%)
III. Rezerve iz dobička	1.753	1.753	1.753	0 (0%)
IV./V. Revalorizacijske rezerve / Prevrednotenja po poštenu vrednosti	0	0	0	0
VI. Preneseni čisti poslovni izid	870.380	1.330.559	1.828.734	498.175 (37%)
VII. Čisti poslovni izid poslovnega leta	560.179	598.175	644.215	46.040 (8%)
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0	0	0
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	75.200	47.600	0	-47.600 (-100%)
I. Dolgoročne finančne obveznosti	75.200	47.600	0	-47.600 (-100%)
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	0	0
III. Odložene obveznosti za davek	0	0	0	0
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	9.508.311	10.100.393	12.136.798	2.036.405 (20%)
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0	0	0
II. Kratkoročne finančne obveznosti	6.927.057	7.713.589	7.392.526	-321.063 (-4%)
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	2.581.254	2.386.804	4.744.272	2.357.468 (99%)
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	21.148	4.519	2.883	-1.636 (-36%)
Zabilančne obveznosti	4.240.000	3.940.000	3.130.000	-810.000 (-21%)

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	2014	2015	2016	Absolutna rast
1. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	57.618.752	58.136.595	100.458.082	42.321.487 (73%)
2. SPREMEMBA VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZVODNJE	0	0	0	0
3. USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE	0	0	0	0
4. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	2.647	11.950	2.252	-9.698 (-81%)
5. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	55.916.504	56.410.796	98.880.448	42.469.652 (75%)
6. STROŠKI DELA	459.568	393.943	497.544	103.601 (26%)
7. ODPISI VREDNOSTI	193.087	226.943	28.278	-198.665 (-88%)
a) Amortizacija	24.696	25.732	28.278	2.546 (10%)
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	0	65.190	0	-65.190 (-100%)
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	168.391	136.021	0	-136.021 (-100%)
8. DRUGI POSLOVNI ODHODKI	20.583	31.674	28.388	-3.286 (-10%)
9. FINANČNI PRIHODKI	159.783	73.172	204.073	130.901 (179%)
10. FINANČNI ODHODKI	485.198	433.666	455.977	22.311 (5%)
11. DRUGI PRIHODKI	2.879	543	317	-226 (-42%)
12. DRUGI ODHODKI	0	1.265	1.000	-265 (-21%)
13. DAVEK IZ DOBIČKA	148.942	125.798	128.874	3.076 (2%)
14. ODLOŽENI DAVKI	0	0	0	0
15. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	560.179	598.175	644.215	46.040 (8%)

Zneski so prikazani v EUR

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	2014	2015	2016	Absolutna rast
16. ŠTEVILO ZAPOSLENIH	6	6	7	1 (17%)
Datum začetka poslovnega leta	1.1.2014	1.1.2015	1.1.2016	
Datum konca poslovnega leta	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	

RAČUNOVODSKI KAZALNIKI

KAZALNIKI STANJA FINANCIRANJA	2014	2015	2016	Absolutna rast
Delež kapitala v financiranju	31,66	32,77	31,15	-1,62 (-5%)
Delež dolgov v financiranju	68,19	67,2	68,83	1,63 (2%)
Stopnja dolgoročnosti financiranja	32,2	33,08	31,15	-1,93 (-6%)
Stopnja kratkoročnosti financiranja	67,8	66,92	68,85	1,93 (3%)
Kazalnik solventnosti	197,46	225,15	250,72	25,57 (11%)
Kazalnik finančnega vzvoda	215,34	205,07	220,96	15,89 (8%)

KAZALNIKI STANJA INVESTIRANJA	2014	2015	2016	Absolutna rast
Delež dolgoročnih sredstev v sredstvih	16,31	14,69	12,42	-2,27 (-15%)
Delež kratkoročnih sredstev v sredstvih	83,35	85,02	87,23	2,21 (3%)
Delež finančnih naložb v sredstvih	11,63	10,62	9,09	-1,53 (-14%)

KAZALNIKI PLAČILNE SPOSOBNOSTI	2014	2015	2016	Absolutna rast
Kratkoročni koeficient likvidnosti	1,23	1,27	1,27	0 (0%)
Kratkoročni koeficient likvidnosti-2	1,23	1,27	1,27	0 (0%)
Pospešeni koeficient likvidnosti	1,22	1,26	1,27	0,01 (1%)
Pospešeni koeficient likvidnosti-2	1,23	1,26	1,27	0,01 (1%)
Kreditna izpostavljenost iz poslovanja	0,2	0,21	0,15	-0,06 (-29%)
Kreditna sposobnost (čas vračanja posojil v letih)	5,8	5,63	7,19	1,56 (28%)
Kazalnik obrestnega pokritja (TIE)	2,13	2,5	2,25	-0,25 (-10%)
Zmožnost servisiranja dolga (DSCR)	0,17	0,16	0,14	-0,02 (-13%)
Kazalnik terjatveno-obveznostnega razmerja	4,49	5,05	3,23	-1,82 (-36%)
Obratni kapital	2.233.654	2.777.103	3.301.925	524.822 (19%)
Potrebni obratni kapital	9.160.711	10.490.692	10.694.451	203.759 (2%)
Stopnja financiranja zalog in terjatev z obratnim kapitalom in dobavitelji	58,9	59,78	47,69	-12,09 (-20%)

FINANČNO - POSREDNIŠKI POLOŽAJ	2014	2015	2016	Absolutna rast
Neto upnik	3.684.723	4.181.175	4.901.298	720.123 (17%)
Neto dolžnik	0	0	0	0
Neto finančni upnik	0	0	0	0
Neto finančni dolžnik	6.963.241	7.138.298	7.358.494	220.196 (3%)
Razmerje med neto finančnim dolgom in EBITDA	5,69	5,44	6,98	1,54 (28%)
Stopnja neto zadolženosti	0	0	0	0

KAZALNIKI DONOSNOSTI	2014	2015	2016	Absolutna rast
EBIT	1.031.657	1.085.189	1.025.676	-59.513 (-5%)
EBITDA	1.224.744	1.312.132	1.053.954	-258.178 (-20%)
EBITDA-2	1.056.353	1.110.921	1.053.954	-56.967 (-5%)
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala - ROE	13,43	12,73	12,34	-0,39 (-3%)
Koeficient čiste donosnosti sredstev - ROA	4,21	4,1	3,94	-0,16 (-4%)
Koeficient dobičkonosnosti iz poslovanja	1,79	1,87	1,02	-0,85 (-45%)

DNEVI VEZAVE	2014	2015	2016	Absolutna rast
Dnevi vezave terjatev do kupcev	67,57	74,26	49,79	-24,47 (-33%)
Dnevi vezave obveznosti do dobaviteljev	13,12	15,95	13,09	-2,86 (-18%)
Dnevi vezave zalog	0,66	0,72	0,28	-0,44 (-61%)
Dnevi vezave denarja	55,11	59,03	36,98	-22,05 (-37%)

KAZALNIKI GOSPODARNOSTI	2014	2015	2016	Absolutna rast
Koeficient celotne gospodarnosti	1,01	1,01	1,01	0 (0%)
Koeficient dobičkovnosti prihodkov	0,01	0,01	0,01	0 (0%)

KAZALNIKI PRODUKTIVNOSTI	2014	2015	2016	Absolutna rast
Prihodki na zaposlenega	9.630.676,83	9.703.710	14.380.674,86	4.676.964,86 (48%)
Čisti poslovni izid na zaposlenega	93.363,17	99.695,83	92.030,71	-7.665,12 (-8%)
Dodana vrednost	1.684.312	1.706.075	1.551.498	-154.577 (-9%)
Dodana vrednost na zaposlenega	280.718,67	284.345,83	221.642,57	-62.703,26 (-22%)
Povprečna mesečna plača na zaposlenega	5.349,79	4.595,93	5.060,42	464,49 (10%)

DENARNI TOK	2014	2015	2016	Absolutna rast
Enostavni denarni tok	584.875	689.097	672.493	-16.604 (-2%)

FINANČNI MODELI	2014	2015	2016	Absolutna rast
ALTMANOV MODEL	5	4,8	6,63	1,83 (38%)
KRALIČEK	1,09	1,07	1,17	0,1 (9%)
DISKRIMINANTNA ANALIZA	-0,4	-0,41	-0,37	0,04 (-10%)

OBRAZLOŽITEV POMEMBNEJŠIH KAZALNIKOV

Delež dolgov v financiranju

Kazalnik kaže stopnjo zadolženosti subjekta oz. njegovo odvisnost od zunanjih virov financiranja. Načeloma je zaželjena čim nižja vrednost kazalnika, saj se z višjo stopnjo zadolžitve povečuje tudi kreditno tveganje pri subjektu. Pojasnilo vzorčnega primera: Vrednost kazalnika 60,00 % pove, da je 60 % sredstev subjekta financiranih z tujimi viri financiranja (dobavitelji in financerji), 40 % pa z lastnimi viri financiranja (lastni kapital in morebitne dolgoročne rezervacije).

Subjekt je dosegel sledeč delež dolga v financiranju:

- V letu 2013 vrednost 69,01 %
- V letu 2014 vrednost 68,19 %
- V letu 2015 vrednost 67,20 %
- V letu 2016 vrednost 68,83 %

Stopnja dolgoročnosti financiranja

Kazalnik prikazuje delež dolgoročnih virov financiranja (lastnih in tujih) v celotnih obveznostih do virov sredstev. Ti viri financiranja se na splošno definirajo kot »kvalitetni« viri financiranja. Načeloma so v korelaciji z večjo varnostjo poslovanja, saj višji delež dolgoročnih dolgov zmanjšuje tveganje kratkoročne plačilne nesposobnosti. Pojasnilo vzorčnega primera: Vrednost kazalnika 70,00 % pove, da je 70 % sredstev subjekta financiranih z dolgoročnimi viri financiranja (lastni kapital, dolgoročna posojila, rezervacije,...), 30 % pa s kratkoročnimi viri financiranja (dobavitelji, kratkoročna posojila,...).

Subjekt je dosegel sledeče vrednosti kazalnika stopnje dolgoročnosti financiranja:

- V letu 2013 vrednost 31,74
- V letu 2014 vrednost 32,20
- V letu 2015 vrednost 33,08
- V letu 2016 vrednost 31,15

Kazalnik solventnosti

Namen tega kazalnika je podaja ocene dolgoročne plačilne sposobnosti subjekta tj. njegove solventnosti. Kazalnik nam pove

Subjekt je dosegel sledeče vrednosti kazalnika solventnosti:

Zneski so prikazani v EUR

v kolikšni meri so dolgoročna sredstva subjekta financirana z dolgoročnimi viri. Višji kot je kazalnik, večja je stopnja pokritja dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri in posledično višji je presežek dolgoročnih virov, ki financira kratkoročni del sredstev (obratni kapital). Zaželeno je, da kazalnik presega vrednost 100,00. V kolikor je vrednost kazalnika manjša od 100, pomeni, da so dolgoročna sredstva delno financirana s kratkoročnimi viri kar načeloma vodi v nelikvidnost. Pojasnilo vzorčnega primera: Vrednost kazalnika 120,00 pove, da so dolgoročna sredstva v celoti financirana z dolgoročnimi viri in da dolgoročni viri s presežkom v višini 20 % na dolgoročna sredstva, financirajo tudi kratkoročna sredstva subjekta.

- V letu 2013 vrednost 173,18
- V letu 2014 vrednost 197,46
- V letu 2015 vrednost 225,15
- V letu 2016 vrednost 250,72

Kratkoročni koeficient likvidnosti

Kratkoročni koeficient kaže razmerje med kratkoročnimi sredstvi in kratkoročnimi obveznostmi subjekta. Koeficient pokaže kapacitete subjekta pri odplačevanju obveznosti, ki zapadejo v plačilo v enem letu s sredstvi, ki so načeloma unovčljiva v roku enega leta. S stališča upnikov je zaželeno, da je vrednost kazalnika čim višja, saj to pomeni, da je subjekt načeloma sposoben tekoče poravnati svoje obveznosti. Kazalnik hkrati kaže na prisotnost obratnega kapitala med viri financiranja subjekta v primerih, ko je koeficient večji od 1,00 oziroma na njegovo odsotnost, ko je koeficient manjši od 1,00. Pojasnilo vzorčnega primera: Vrednost kazalnika 1,20 pove, da je subjekt sposoben s svojimi kratkoročnimi sredstvi poplačati 1,2 kratnik vseh kratkoročnih obveznosti. Vrednost kazalnika 0,80 pove, da je subjekt sposoben s svojimi kratkoročnimi sredstvi poplačati le 80 % vseh kratkoročnih obveznosti.

Subjekt je dosegel sledeč kratkoročni koeficient likvidnosti:

- V letu 2013 vrednost 1,19
- V letu 2014 vrednost 1,23
- V letu 2015 vrednost 1,27
- V letu 2016 vrednost 1,27

Kreditna sposobnost (čas vračanja posojil v letih)

Kazalnik kaže sposobnost podjetja, da finančne dolgove poplača iz dobička iz poslovanja in amortizacije (EBITDA). Vrednost kazalnika pove, v koliko letih lahko podjetje svoje finančne dolgove poplača iz dobička iz poslovanja in amortizacije. Nižja kot je vrednost kazalnika, krajše je obdobje v katerem lahko subjekt poplača svoje dolgove. V primeru negativne vrednosti EBITDA (izgube iz poslovanja, povečane za amortizacijo), bo imel kazalnik pokritja finančnih obveznosti negativen predznak, kar pomeni, da podjetje iz samega poslovanja nima vira za odplačevanje finančnih obveznosti. Pojasnilo vzorčnega primera: Vrednost kazalnika 8,00 pove, da je subjekt s svojim denarnim tokom iz poslovanja sposoben poplačati obstoječe finančne obveznosti v roku 8 let.

Subjekt je dosegel sledeče vrednosti kazalnika kreditne sposobnosti:

- V letu 2013 vrednost 22,82
- V letu 2014 vrednost 5,80
- V letu 2015 vrednost 5,63
- V letu 2016 vrednost 7,19

EBITDA

EBITDA je kategorija podana v absolutnem znesku, ki pove kolikšen je izid poslovanja pred obrestmi, davki in celotnimi odpisi sredstev (amortizacija, odpisi dolgoročnih opredmetenih in neopredmetenih sredstev in odpisi obratnih sredstev). Kategorija kaže na denarni tok, ki ga subjekt ustvarja s svojim rednim poslovanjem brez izida iz financiranja in drugih - izrednih prihodkov in odhodkov ter ob predpostavki 100 % unovčenja terjatev iz poslovanja.

Subjekt je dosegel sledeče vrednosti kazalnika EBITDA:

- V letu 2013 vrednost 375.834,00
- V letu 2014 vrednost 1.224.744,00
- V letu 2015 vrednost 1.312.132,00
- V letu 2016 vrednost 1.053.954,00

Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala – ROE

Kazalnik kaže na uspešnost poslovanja subjekta glede na vloženi kapital lastnikov. Pri izračunu je upoštevano povprečno stanje

Subjekt je dosegel sledeče vrednosti kazalnika ROE:

kapitala za zadnji dve obdobji. Pojasnilo vzorčnega primera: Vrednost kazalnika 6,00 pove, da je subjekt na vsakih 100,00 € vloženega kapitala ustvaril 6,00 € čistega dobička.

- V letu 2013 vrednost 6,63
- V letu 2014 vrednost 13,43
- V letu 2015 vrednost 12,73
- V letu 2016 vrednost 12,34

Koeficient čiste donosnosti sredstev – ROA

Kazalnik kaže na uspešnost poslovanja subjekta glede na vsa vložena sredstva. Pri izračunu je upoštevano povprečno stanje sredstev za zadnji dve obdobji.

Subjekt je dosegel sledeče vrednosti kazalnika ROA:

- V letu 2013 vrednost 1,84
- V letu 2014 vrednost 4,21
- V letu 2015 vrednost 4,10
- V letu 2016 vrednost 3,94

Dodana vrednost

Dodana vrednost je kategorija podana v absolutnem znesku, ki je po vsebini razširjena kategorija dobička. Gre za razliko med vrednostjo prodanih količin in vrednostjo neposrednih inputov, potrebnih za te iste količine. Dodana vrednost je vrednost, ki naj bi zadostovala za pokritje vseh stroškov dela, amortizacije, drugih odpisov in stroškov ter stroškov financiranja poslovanja.

Subjekt je dosegel sledeče zneske dodane vrednosti:

- V letu 2013 vrednost 603.889,00
- V letu 2014 vrednost 1.684.312,00
- V letu 2015 vrednost 1.706.075,00
- V letu 2016 vrednost 1.551.498,00

OBRAZLOŽITEV POMEMBNEJŠIH MODELOV

Altmanov model

Lestvica za razvrščanje in tolmačenje koeficienta (vrednost Z):

- $Z \geq 2,99$ subjekt je finančno močan in stabilen
- $Z < 2,99$ in $Z > 1,81$ subjekt je glede finančnega položaja po tem modelu v nevtralnem področju
- $Z < 1,81$ subjekt je v resnih finančnih težavah

Mejna (50%) verjetnost za nastop bankrota nastopi pri vrednosti $Z = 2,675$.

Po Altmanovem izračunu je subjekt dosegel naslednje vrednosti:

- V letu 2013 vrednost 5,10
- V letu 2014 vrednost 5,00
- V letu 2015 vrednost 4,80
- V letu 2016 vrednost 6,63

Kraličkov model

Lestvica za razvrščanje in tolmačenje koeficienta (vrednost DF):

- $DF \geq 3,00$ Izvrstna finančna stabilnost
- $DF < 3,00$ in $DF \geq 2,20$ Zelo dobra finančna stabilnost
- $DF < 2,20$ in $DF \geq 1,50$ Dobra finančna stabilnost
- $DF < 1,50$ in $DF \geq 1,00$ Osrednja finančna stabilnost
- $DF < 1,00$ in $DF \geq 0,30$ Slaba finančna stabilnost
- $DF < 0,30$ in $DF \geq 0,00$ Začetek insolventnosti
- $DF < 0,00$ in $DF \geq -1,00$ Zmerna insolventnost
- $DF < -1,00$ Izrazita insolventnost

Po Kraličku je subjekt dosegel naslednje vrednosti:

- V letu 2013 vrednost 0,81
- V letu 2014 vrednost 1,09
- V letu 2015 vrednost 1,07
- V letu 2016 vrednost 1,17

Diskriminantna analiza

Lestvica za razvrščanje in tolmačenje koeficienta (vrednost Z):

- $Z \leq -3,00$ subjekt je finančno močan in stabilen

Po diskriminantni analizi je subjekt dosegel naslednje vrednosti:

- V letu 2013 vrednost -0,30

- Z > -3,00 in Z <= 0,25 subjekt je glede finančnega položaja po tem modelu v nevtralnem področju
- Z > 0,25 subjekt je v resnih finančnih težav
- V letu 2014 vrednost -0,40
- V letu 2015 vrednost -0,41
- V letu 2016 vrednost -0,37

Limbuš, dne 10.10.2017

Kreiral:

Zoran Pešič



Odgovorna oseba:

Dragica Razboršek, direktorica

 PRVA
BONITETNA AGENCIJA d.o.o.



3