



SLOVENSKI INŠTITUT
ZA REVIZIJO
Dunajska 106, Ljubljana
tel.: +386 1 568 55 54
<http://www.si-revizija.si/>

Na podlagi 4. alineje prvega odstavka 16. člena Zakona o revidiranju (Uradni list RS, št. 65/08, 63/13 – ZS-K in 84/18) in 4. točke 19. člena Statuta Slovenskega inštituta za revizijo (Uradni list RS, št. 14/09) je Strokovni svet Slovenskega inštituta za revizijo na svoji seji dne 11. junija 2019 sprejel, Agencija za javni nadzor nad revidiranjem pa podala soglasje št. 0603-15/2019-2 z dne 17. 6. 2019 na

**PREDMETNIK IZOBRAŽEVANJA ZA PRIDOBITEV STROKOVNIH
ZNAJ ZA OPRAVLJANJE NALOG POOBLAŠČENEGA
OCENJEVALCA VREDNOSTI PODJETIJ**

PREDMET: OBDAVČITEV PRAVNIH OSEB IN DAVČNI VIDIKI POSLOVNIH ZDRUŽITEV

1. VZGOJNO-IZOBRAŽEVALNI SMOTRI IN CILJ PREDMETA

Cilj tega predmeta je spoznati, razumeti in v praksi uporabljati določbe zakonov, ki jih mora poznati pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij. Kandidati se bodo pri tem predmetu seznanili s temeljnimi pravili obračunavanja ugotavljanja davčne osnove za obračun davka od dohodkov pravnih oseb, obračunavanjem in plačevanjem davčnega odtegljaja ter davčnimi pravili pri poslovnih združitvah.

2. IZVAJALCI PREDMETA

Nosilec: *Jurij Meze*

Sodelavec: *mag. Blaž Pate*

3. VSEBINSKI SKLOPI

Davčni prihodki in davčni odhodki ter ugotavljanje davčne osnove

1. Zavezanci za davek in davčna obveznost
2. Vir dohodkov
3. Oprostitve
4. Davčna osnova
 - Davčna osnova pri poslovanju med povezanimi osebami
 - Obresti med povezanimi osebami
 - Rezervacije
 - Prevrednotenje
 - Prihodki
 - Odhodki

Davčna izguba in pokrivanje izgube

Davčne olajšave

Davčne stopnje

Izvajalec: *Jurij Meze (4 ure)*

Davčni vidik poslovnih združitvev in davčni odtegljaj

1. Davčni vidik obravnave poslovnih združitvev
2. Davčna obravnava prenosa dejavnosti
3. Davčna obravnava zamenjave kapitalskih deležev
4. Davčna obravnava združitvev
5. Pravila davčnega postopka pri materialnih statusnih spremembah
6. Davčni odtegljaj
7. Odloženi davki (računovodski vidik obravnave terjatev in obveznosti za odložene davke)

Izvajalka: mag. Blaž Pate (4 ure)

SKUPAJ: 8 ur

4. OBVEZNA ŠTUDIJSKA LITERATURA

1. Elektronsko gradivo (predavatelji)
2. Jerman, S., Odar, M.: Zakon o davku od dohodkov s komentarjem. Založba GV, Ljubljana 2008
3. Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb, ZDDPO-2, Uradni list RS, št. 117/06, 90/07, 56/08, 76/08, 92/08, 50/09, 43/10, 59/11, in nadaljnje spremembe s podrejenimi predpisi
<http://pisrs.si/Pis.web/pregledPredpisa?id=ZAKO4687>

5. PRIPOROČLJIVA LITERATURA

1. Direktiva Sveta z dne 23. julija 1990 o skupnem sistemu obdavčitve za združitve, delitve, prenose sredstev in zamenjave kapitalskih deležev družb iz različnih držav članic
http://eur-lex.europa.eu/smartapi/cgi/sga_doc?smartapi!celexapi!prod!CELEXnumdoc&numdoc=31990L0434&model=guichett&lg=sl
2. Direktiva Sveta z dne 23. julija 1990 o skupnem sistemu obdavčitve matičnih družb in odvisnih družb iz različnih držav članic
http://eur-lex.europa.eu/smartapi/cgi/sga_doc?smartapi!celexdoc!prod!CELEXnumdoc&numdoc=31990L0435&model=guicheti&lg=sl
3. Direktiva Sveta 2003/49/ES z dne 3. junija 2003 o skupnem sistemu obdavčevanja plačil obresti ter licenčnin med povezanimi družbami iz različnih držav članic
http://eur-lex.europa.eu/smartapi/cgi/sga_doc?smartapi!celexapi!prod!CELEXnumdoc&numdoc=32003L0049&model=guichett&lg=sl

6. OBLIKE IN METODE IZOBRAŽEVALNEGA DELA

Teoretična predavanja in interaktivno obravnavanje pravil obračunavanja in plačevanja davkov in drugih dajatev pravnih oseb

7. OBVEZNOSTI KANDIDATA

Udeležba in aktivno sodelovanje na predavanjih

8. IZPIT

Pisni izpit: 8 vprašanj

Čas trajanja: 50 minut

Pozitivno: 51 %

9. PRIPRAVA UČNEGA IN IZVEDBENEGA NAČRTA

Nosilec predmeta in odgovoren za izvedbo: **Jurij Meze**

PREDMET: GOSPODARSKO PRAVO TER PRAVO DRUŽB IN UPRAVLJANJA PODJETIJ

1. VZGOJNO-IZOBRAŽEVALNI SMOTRI IN CILJ PREDMETA

Cilj tega predmeta je spoznati temelje pravne ureditve gospodarskih družb v Sloveniji. Obravnavani so splošni statusni atributi družb ter osnovne pravne značilnosti posameznih vrst družb in samostojnega podjetnika. Poleg tega bodo udeleženci izobraževanja spoznali temelje statusnih preoblikovanj (delitve, združitve družb, spremembo pravnoorganizacijske oblike) in osnove pravne ureditve koncernov). Poseben poudarek bo dan kapitalskim družbam (zlasti d. d. in d. o. o.) ter obravnavi njihove finančne in organizacijske strukture, vključno s kodeksom upravljanja (*corporate governance*) v javnih d. d.

2. IZVAJALCA PREDMETA

Nosilec: dr. Borut Bratina

Sodelavec: dr. Peter Podgorelec

3. VSEBINSKI SKLOPI

Statusne značilnosti gospodarskih družb, samostojni podjetnik (s. p.), osebne družbe in d. o. o.

Izvajalec: dr. Peter Podgorelec (4 ure)

Delniška družba, komanditna delniška družba in evropska delniška družba

Izvajalec: dr. Borut Bratina (4 ure)

Sistemi upravljanja delniških družb in kodeks poslovnega upravljanja javnih d. d.

Izvajalec: dr. Borut Bratina (4 ure)

Povezane družbe, statusna preoblikovanja, GIZ, podružnice tujega podjetja

Izvajalec: dr. Peter Podgorelec (4 ure)

SKUPAJ: 16 ur

4. OBVEZNA ŠTUDIJSKA LITERATURA

1. Elektronsko gradivo (dr. Borut Bratina, dr. Peter Podgorelec)
2. Slovenski Kodeks upravljanja javnih delniških družb, 27. oktober 2016, Združenje nadzornikov Slovenije in LJUBLJANSKA BORZA , Ljubljana
3. Zakon o gospodarskih družbah, ZGD-1 z novelami od A-J, Uradni list RS, št. 65/09, in nadaljnje spremembe s podrejenimi predpisi
<http://www.pisrs.si/Pis.web/pregledPredpisa?id=ZAKO4291>

5. PRIPOROČLJIVA LITERATURA

1. Bohinc, R., Bratina, B.: Upravljanje korporacij. Fakulteta za družbene vede, Ljubljana 2005
2. Bratina, B., Jovanovič, D., Podgorelec, P., Primec, A.: Osnove gospodarskega pogodbenega in statusnega prava, De Vesta, Maribor 2010.
3. Ivanjko, Š., Kocbek, M., Prelič, S.: Korporacijsko pravo. GV Založba in Pravna fakulteta Univerze v Mariboru, Maribor 2009
4. Kocbek, M., Bohinc, R., Bratina, B., Ilešič, M., Ivanjko, Š., Knez, R., Odar, M., Pivka, H., Plavšak, N., Podgorelec P., Prostor J., Prelič, S., Pšeničnik, D., Puharič, K., Zabel, B.: Veliki komentar Zakona o gospodarskih družbah (Nova slovenska zakonodaja). 2. dopolnjena izdaja z novelami ZGD-1A do ZGD-1H. IUS Software, GV Založba, Ljubljana 2014.
5. Prelič, S., Zabel, B., Ivanjko, Š., Podgorelec, P., Kobal, A.: Družba z omejeno odgovornostjo. GV Založba, Ljubljana 2009

6. OBLIKE IN METODE IZOBRAŽEVALNEGA DELA

Teoretična predavanja in interaktivno obravnavanje aktualnih primerov iz korporacijske prakse

7. OBVEZNOSTI KANDIDATA

Udeležba in aktivno sodelovanje na predavanjih

8. IZPIT

Pisni izpit: 16 vprašanj

Čas trajanja: 100 minut

Pozitivno: 51 %

9. PRIPRAVA UČNEGA IN IZVEDBENEGA NAČRTA

Nosilec predmeta in odgovoren za izvedbo: **dr. Borut Bratina**

PREDMET: OSNOVE RAČUNOVODENJA IN REVIDIRANJA

1. VZGOJNO-IZOBRAŽEVALNI SMOTRI IN CILJ PREDMETA

Cilj tega predmeta je pridobiti temeljno znanje o osnovah finančnega računovodenja ter spoznati osnovne značilnosti in zakonitosti bilančnega prava in finančnega računovodenja v Sloveniji. V okviru izvajanja predmeta bodo kandidati podrobneje spoznali temeljna pravila računovodenja in pravila pripoznavanja, merjenja, vrednotenja, evidentiranja ter razkrivanja posameznih vrst sredstev in obveznosti do njihovih virov ter pravila sestavljanja računovodskih izkazov.

V okviru tega predmeta se bodo slušatelji pridobili tudi osnovna znanja iz revidiranja.

2. IZVAJALCI PREDMETA

Nosilec: dr. Robert Horvat

3. VSEBINSKI SKLOPI

Opredelitev finančnega računovodenja

1. Pravna ureditev računovodenja v EU, Direktiva 2013/ 34 EU
2. Pravne podlage ureditve računovodenja v Sloveniji
3. 8. poglavje ZGD-1
4. Temeljna načela računovodenja in računovodske predpostavke
5. Podlage za merjenje postavk v računovodskih izkazih
6. Uvod v SRS in Okvir SRS

Izvajalec: dr. Robert Horvat (5 ur)

Uvod v SRS in pregled SRS

Uvod v MRS in pregled MRS

Izvajalec: dr. Robert Horvat (2 uri)

Osnove revidiranja

Izvajalec: Katarina Sitar Šuštar (2 uri)

SKUPAJ: 9 ur

4. OBVEZNA ŠTUDIJSKA LITERATURA

1. Elektronsko gradivo (predavatelji)
2. Slovenski računovodski standardi
<http://www.si-revizija.si/standardi/slovenski-racunovodski-standardi-2016>
3. Mednarodni standardi računovodskega poročanja
https://eur-lex.europa.eu/search.html?instInvStatus=ALL&or0=DTS=3,DTS=0&or1=DTT=R&DTN=1126&DTA=2008&qid=1408602215971&DTS_DOM=EU_LAW&type=advanced&lang=sl&SUBDOM_INIT=CONSLEG&DTS_SUBDOM=CONSLEG
4. Zakonodaja o računovodenju EU
<http://eur-lex.europa.eu/si/legis/latest/chap1710.htm>
5. Zakon o gospodarskih družbah, ZGD-1-UPB3, 8. poglavje, Uradni list RS, št. 65/09, in nadaljnje spremembe s podrejenimi predpisi
<http://www.pisrs.si/Pis.web/pregledPredpisa?id=ZAKO4291>

5. PRIPOROČLJIVA LITERATURA

1. Kocbek, M., Bohinc, R., Bratina, B., Ilešič, M., Ivanjko, Š., Knez, R., Odar, M., Pivka, H., Plavšak, N., Prelič, S., Pšeničnik, D., Puharič, K., Zabel, B.: Veliki komentar Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). GV Založba, Ljubljana 2006

6. OBLIKE IN METODE IZOBRAŽEVALNEGA DELA

Teoretična predavanja in interaktivno obravnavanje knjiženj poslovnih dogodkov, vključno s pravili sestavljanja računovodskih izkazov

7. OBVEZNOSTI KANDIDATA

Udeležba in aktivno sodelovanje na predavanjih

8. IZPIT

Pisni izpit: 8 vprašanj

Čas trajanja: 60 minut

Pozitivno: 51 %

9. PRIPRAVA UČNEGA IN IZVEDBENEGA NAČRTA

Nosilec predmeta in odgovoren za izvedbo: **dr. Robert Horvat**

PREDMET: IZBRANE TEME IZ SODOBNIH POSLOVNIH FINANC

1. VZGOJNO-IZOBRAŽEVALNI SMOTRI IN CILJ PREDMETA

Cilj predmeta je osvežitev teoretičnega znanja s področja finančnega managementa in vrednotenja izbranih finančnih instrumentov ter prikaz uporabnosti teoretičnih rešitev v praksi. Glede na vhodne spremenljivke v modelih vrednotenja je za pooblaščenec ocenjevalce vrednosti pomembno 1) razumevanje konceptov investicijskih in finančnih odločitev v podjetju, vključno z vplivom vedenjskih pristranskosti posameznikov, 2) praktična uporaba orodij poslovnih financ v praksi pri določanju optimalne finančne in investicijske politike ter ocena vpliva na tveganje in 3) poglobljeno razumevanje vrednotenja in dejavnikov vrednosti naložb z nespremenljivim donosom.

2. IZVAJALCI PREDMETA

Nosilec: *dr. Igor Lončarski*

Sodelavca: *dr. Aljoša Valentinčič, dr. Aleš Berk Skok*

3. VSEBINSKI SKLOPI

Strošek kapitala in dolgoročne investicijske odločitve

1. Opredelitev kapitala podjetja in ocena stroška kapitala
2. Kriteriji ocenjevanja investicijskih projektov (NPV, IRR, MIRR), prednosti in slabosti kriterijev
3. Ocenjevanje denarnega toka naložb (opredelitev dodatnega denarnega toka, nepovratnih stroškov, eksternalij, vpliv inflacije ...)
4. Analiza tveganja investicijskih projektov tveganje projekta kot samostojnega projekta, tveganje projekta znotraj podjetja, tržno tveganje projekta; upoštevanje tveganja v analizi investicijskega projekta)
5. Vpliv vedenjskih pristranskosti managerjev in investorjev na dolgoročne investicijske odločitve

Izvajalec: *dr. Aljoša Valentinčič (9 ur)*

Struktura kapitala podjetja

1. Vpliv strukture kapitala na vrednost podjetja
2. Optimalna in ciljna struktura kapitala
3. Vpliv vedenjskih pristranskosti managerjev in investorjev na odločitve o strukturi kapitala podjetja

Izvajalec: *dr. Aleš Berk Skok (3 ure)*

Tveganje in donosnost

1. Opredelitev in merjenje donosnosti in tveganja
2. Tveganje posamezne naložbe
3. Tveganje v zvezi s premoženjem
4. Opredelitev sistematičnega in nesistematičnega tveganja
5. Modeli določanja zahtevane donosnosti tveganih naložb (CAPM, indeksni model)
6. Dejavniki tveganja na ravni podjetja (beta koeficient)
7. Vpliv vedenjskih pristranskosti investitorjev na ponudbo in povpraševanje po finančnih instrumentih.

Izvajalec: dr. Igor Lončarski (5 ur)

Izvedeni finančni instrumenti – opcije

1. Opredelitev izpeljanih finančnih instrumentov oz. opcij (mehanika in lastnosti)
2. Modeli vrednotenja opcij
3. Primeri praktične uporabe opcij
4. Realne opcije

Izvajalec: dr. Aleš Berk Skok (8 ur)

Naložbe z nespremenljivim donosom (obveznice)

1. Časovna struktura obrestnih mer
2. Vrste obveznic, vrednotenje obveznic, mere donosnosti, tveganja pri obveznicah
3. Trajanje obveznice in konveksnost
4. Analiza cenovne občutljivosti obveznic
5. Vrednotenje obveznic z vgrajenimi opcijami (zamenljive obveznice, odpoklicne obveznice)

Izvajalec: dr. Igor Lončarski (6 ur)

SKUPAJ: 31 ur

4. OBVEZNA ŠTUDIJSKA LITERATURA

1. Elektronsko gradivo (dr. Igor Lončarski, dr. Aljoša Valentinčič, dr. Aleš Berk)
2. Izbrana poglavja iz:
 - Ackert, L. in Deaves, R. (2009). Behavioral finance: Psychology, decision-making, and markets. Cengage Learning.
 - Baker, M. in Wurgler, J. (2013). Behavioral corporate finance: An updated survey. In Handbook of the Economics of Finance (Vol. 2, pp. 357-424). Elsevier.
 - Berk, J., in Demarzo, P.: Corporate Finance. 4. izdaja (Global edition), Pearson, 2016
 - Bodie, Z., Kane, A. in Marcus, A. (2014). Investments (10th global ed.). *Berkshire: McGraw-Hill Education*.
 - Fabozzi, F. J.: Fixed Income Analysis, CFA Investment Series. 3. izdaja, CFA Institute & Wiley, 2015
 - Quiry, P., Le Fur, Y., Salvi, A., Dallochio, M., in Vernimmen, P.: Corporate Finance: Theory and Practice. 5. izdaja, Wiley, 2017
 - Reilly, F. K. in Brown K. C.: Investment Analysis and Portfolio Management. 10. izdaja, South-Western College Publications, 2011

5. PRIPOROČLJIVA LITERATURA

- 1.. Kodeks poklicne etike poslovnega finančnika
http://www.si-revizija.si/sites/default/files/fin-Kodeks_poklic_etike_pf.pdf.
2. Kodeks poslovnofinančnih načel
http://www.si-revizija.si/sites/default/files/fin-kodeks_posfin_nacel-celotno.pdf
3. E. F. Brigham: Fundamentals of Financial Management, Seventh Edition, Fort Worth, Philadelphia, San Diego, New York, Orlando, Austin, San Antonio, Toronto, Montreal, London, Sydney, Tokyo: The Dryden Press, 1995 ali kasnejša izdaja.
4. M. Duhovnik: Dolgoročno financiranje podjetja z vrednostnimi papirji (Zbirka Srebrna knjiga, št. 11), Zveza računovodij, finančnikov in revizorjev Slovenije, Ljubljana 1995, 209 str.
5. M. Duhovnik: Obračunski in denarni tokovi kot podlaga za ugotavljanje uspešnosti (Zbirka Srebrna knjiga, št. 18), Zveza računovodij, finančnikov in revizorjev Slovenije, Ljubljana 2003, 345 str.
6. N. Garrod, U. Kosi, A. Valentinčič: Asset Write-offs in the Absence of Agency Problems, Journal of Business Finance & Accounting 2008, letnik 35, št. 3/4, str. 307–330.
7. N. Garrod, A. Valentinčič: The Term Structure of Implicit Discount Rates in Security Valuation. Journal of Business Finance & Accounting, 2005, letnik 32, št. 7/8, str. 1237–1274.
8. D. Mramor, A. Valentinčič: When Maximizing Shareholders' Wealth is not the Only Choice. East. Europ. econ., 2001, letnik 39, št. 6, str. 64–93.
9. D. Mramor, A. Valentinčič: Forecasting the Liquidity of Very Small Private Companies, Journal of business venturing, 2003, letnik 18, št. 4, str. 745–771.
10. D. Mramor: Teorija finančne politike podjetja, Gospodarski vestnik, Ljubljana 1993, 381 str.
11. J. Prašnikar, A. Ferligoj, A. Cirman, A. Valentinčič: Do managers always want to be paid in stocks and stock options : CEO compensation in a transitional economy, Journal of Human Resource Management, 2000, vol. 1, str. 16–36.

6. OBLIKE IN METODE IZOBRAŽEVALNEGA DELA

Predavanja ter predstavitve praktičnih problemov in izračunov

7. OBVEZNOSTI KANDIDATA

Udeležba in aktivno sodelovanje na predavanjih

8. IZPIT

Izpit je pisen: 10 vprašanj

Čas trajanja: 120 minut

Pozitivno: 51 %

9. UČNI IN IZVEDBENI NAČRT PRIPRAVIL

Nosilec predmeta in odgovoren za izvedbo: ***dr. Igor Lončarski***

PREDMET: FINANČNO MODELIRANJE

1. VZGOJNO-IZOBRAŽEVALNI SMOTRI IN CILJ PREDMETA

Cilj tega predmeta je, da se kandidati seznanijo s tehnikami, metodami in orodji finančnega modeliranja, ki jim bodo v okviru dela v praksi omogočali pripravo projekcij poslovanja po posameznih gonilih vrednosti podjetij. Poseben poudarek pri načrtovanju bo posvečen analizi učinkovitosti denarnega toka izhajajočega iz upravljanja in načrtovanja posameznih sestavin neto obratnega kapitala. V okviru predmeta bodo predstavljene tudi vsebinske in praktične prednosti, omejitve in pomanjkljivosti posameznih orodij za načrtovanje, ki lahko pomembno vplivajo na končno oceno vrednosti, v primeru, da jih ocenjevalci ne uporabljajo z ustrežno strokovno skrbnostjo. Predmet bo temeljil na prikazu teoretičnih osnov finančnega načrtovanja, ki bodo nadgrajene s praktičnimi delavnicami, na katerih se bodo kandidati praktično usposobili za uporabo orodij finančnega načrtovanja.

2. IZVAJALCI PREDMETA

Nosilec: dr. Samo Javornik

3. VSEBINSKI SKLOPI

1. Tradicionalna finančna analiza

V okviru tega dela je predvidena tudi delavnica

Izvajalec: dr. Samo Javornik: predavanje (2 uri) in delavnica (2 uri)

2. Upravljanje z neto obratnim kapitalom

V okviru tega dela je predvidena tudi delavnica

Izvajalec: dr. Samo Javornik: predavanje (1 ura) in delavnica (2 uri)

3. Finančno modeliranje

V okviru tega dela je predvidena tudi delavnica

Izvajalec: dr. Samo Javornik: predavanje (1 ura) in delavnica (2 uri)

SKUPAJ: 10 ur

4. OBVEZNA ŠTUDIJSKA LITERATURA

1. Elektronsko gradivo (dr. Samo Javornik)

5. PRIPOROČLJIVA LITERATURA

Izbrana poglavja iz:

1. Professional Accountants in Business Committee (2009). Evaluating and Improving Costing in Organizations (International Good Practice Guidance). International Federation of Accountants. p. 7 c. ISBN 9781608150373.
2. Management Accounting, Burns, Quinn, Warren & Oliveira, McGraw-Hill, London, 2013
3. "Definition of Management Accounting". Institute of Management Accountants. 2008. Archived (PDF) from the original on 20 October 2016. Retrieved 4 December 2012.
4. "What is Management Accounting? - Definition - Meaning - Example". myaccountingcourse.com. Archived from the original on 6 October 2017. "Archived copy". Archived from the original on 2015-04-23.
5. King, I. "New set of accounting principles can help drive sustainable success". ft.com.
6. Asset Insights. "Planning Horizon". Asset Insights, 2000-2013. Retrieved 3 March 2014.
7. Jordan, Stephen A. Ross, Randolph W. Westerfield, Bradford D. (2010). Fundamentals of corporate finance (9th ed., Standard ed.). Boston: McGraw-Hill Irwin. p. 89. ISBN 9780073382395.

6. OBLIKE IN METODE IZOBRAŽEVALNEGA DELA

Teoretična predavanja in interaktivno obravnavanje primerov

7. OBVEZNOSTI KANDIDATA

Udeležba in aktivno sodelovanje na predavanjih

8. IZPIT

Pisni izpit: 6 vprašanj

Čas trajanja: 60 minut

Pozitivno: 51 %

9. PRIPRAVA UČNEGA IN IZVEDBENEGA NAČRTA

Nosilec predmeta in odgovoren za izvedbo: **dr. Samo Javornik**

PREDMET: PRAVILA STROKE OCENJEVANJA VREDNOSTI

1. VZGOJNO-IZOBRAŽEVALNI SMOTRI IN CILJ PREDMETA

Cilj tega predmeta je pridobiti znanja s področja strokovnih pravil, ki jih opredeljuje Hierarhija pravil ocenjevanja vrednosti. Poseben poudarek je namenjen Mednarodnim standardom ocenjevanja vrednosti.

Slušatelj, ki uspešno osvoji snov predmeta, pozna vsebino strokovnih pravil in je sposoben uporabljati druga osvojena znanja s področja ocenjevanja vrednosti podjetij, skladno s temi pravili.

2. IZVAJALCI PREDMETA

Nosilka: mag. Karin Lušnic

Sodelavci: Janez Kratnar, mag. Petra Nagode Zupančič, Barbara Prelec in Jernej Samec

3. VSEBINSKI SKLOPI

1. ZRev-2, postopek nadzora, SPS 4, SPS 7, Kodeks etike

Izvajalka: Barbara Prelec (2 uri)

2. Predstavitev MSOV – Pojmovnik, Okvir MSOV, MSOV 101 – Obseg dela, MSOV 102 - Raziskovanje, MSOV 103 – Poročanje, MSOV 104 – Podlage vrednosti, MSOV 105 – Metode ocenjevanja

Izvajalka: mag. Karin Lušnic(3 ure)

3. MSOV 200 – podjetja in deleži, MSOV 210 – neopredmetena sredstva i

Izvajalec: mag. Karin Lušnic (1 ura)

4. MSOV 300 – stroji in oprema in SPS 3

Izvajalec: Jernej Samec (1 ura)

5. MSOV 400 – pravice na nepremičninah, MSOV 410 – nepremičnine v izgradnji ter SPS 2

Izvajalec: Janez Kratnar (2 uri)

SKUPAJ: 9 ur

4. OBVEZNA ŠTUDIJSKA LITERATURA

1. Zakon o revidiranju

<http://www.pisrs.si/Pis.web/pregledPredpisa?id=ZAKO5273>

2. Hierarhija pravil ocenjevanja vrednosti

http://www.si-revizija.si/sites/default/files/ocenjevalci/hierarhija_pravil-ocv.pdf

3. Aktualni Mednarodni standardi ocenjevanja vrednosti

<http://www.si-revizija.si/sekcijaocenjevalcev/mednarodni-standardi-ocenjevanja-vrednosti-2017>

4. Aktualni Slovenski poslovno finančni standardi....

<http://www.si-revizija.si/sekcijaocenjevalcev/pravila-stroke>

5. Pravila razvrščena v Hierarhijo pravil ocenjevanja vrednosti

<http://www.si-revizija.si/sekcijaocenjevalcev/pravila-stroke>

5. PRIPOROČLJIVA LITERATURA

1. Publikacije, objavljene na spletni strani IVSC

<https://www.ivsc.org/the-profession/publications>

6. OBLIKE IN METODE IZOBRAŽEVALNEGA DELA

Predavanja in razprave o standardih ocenjevanja vrednosti in drugih pravilih stroke

7. OBVEZNOSTI KANDIDATA

Udeležba in aktivno sodelovanje na predavanjih

8. IZPIT

Pisni izpit: 10 vprašanj

Čas trajanja: 60 minut

Pozitivno: 51 %

9. PRIPRAVA UČNEGA IN IZVEDBENEGA NAČRTA

Nosilka predmeta in odgovorna za izvedbo: **mag. Karin Lušnic**

PREDMET: CELOVITA ANALIZA POSLOVNEGA OKOLJA, DEJAVNOSTI IN PODJETJA

1. VZGOJNO-IZOBRAŽEVALNI SMOTRI IN CILJ PREDMETA

Cilj tega predmeta je, da se kandidati seznanijo z vsemi postopki, ki so potrebni za ocenjevanje vrednosti posameznega podjetja. Kandidatom bo predstavljena celovita analiza poslovnega okolja podjetja (makroekonomsko okolje in panoga) ter analiza potencialnih zunanjih vplivov na vrednost podjetja. Sledila bo predstavitev načina na katerega je v okviru postopka ocenjevanja vrednosti potrebno izvesti celovito analizo ocenjevanega podjetja, ki obsega postopke, kot so: zbiranje potrebnih kvantitativnih in kvalitativnih podatkov o ocenjevanem podjetju; celovita analiza finančne uspešnosti in premoženjskega stanja ocenjevanega podjetja ter analiza finančnih kazalnikov. Predmet se vsebinsko nadaljuje s predstavitvijo temeljnih konceptov s področja informacijskih tehnologij ter njihovega vpliva na donosnost in tveganje podjetja. Informacijska tehnologija v modernem podjetju predstavlja temeljno platformo izvajanja poslovnih procesov, s čemer so povezane poslovne priložnosti, ki lahko podjetju omogočijo da razvije določene konkurenčne prednosti, ali pa so v njej skrita tveganja, ki lahko ogrozijo kontinuiteto poslovnih procesov. Predmet bo zaokrožen s predstavitvijo normativne ureditve področij, ki so povezane z neopredmetenimi sredstvi podjetja. Normativne ureditve predstavljajo formalno pravni okvir, ki ga morajo ocenjevalci vrednosti poznati in upoštevati pri ocenjevanju vrednosti neopredmetenih sredstev podjetja.

2. IZVAJALCI PREDMETA

Nosilec: *dr. Samo Javornik*

Sodelavci: *mag. Ivan Kebrič, dr. Boštjan Kežmah, dr. Urška Kežmah*

3. VSEBINSKI SKLOPI

1. Analiza poslovnega okolja in dejavnosti

- povezava med gibanjem makroekonomskih agregatov in oceno vrednosti podjetja
- predstavitev zakonitosti cikličnih gibanj v ekonomskem okolju
- ključna gonila vrednosti v posameznih dejavnostih opredeljenih s pomočjo GICS klasifikacije

Izvajalec: *dr. Samo Javornik (4 ure)*

2. Celovita analiza ocenjevanega podjetja

- zbiranje potrebnih kvalitativnih in kvantitativnih podatkov o ocenjevanem podjetju
- analiza dejavnikov podjetja, ki lahko vplivajo na ocenjevanje vrednosti (lastniška struktura, izven bilančna evidenca, transakcije s povezanimi osebami, analiza kupcev, analiza dobaviteljev, analiza zaposlenih, kompenzacija zaposlenih, investicije ...)
- analiza finančnih kazalnikov s poudarkom na identifikaciji gonil vrednosti in poslovno – finančnega vzvodja
- prilagoditve podatkov iz računovodskih izkazov za potrebe ocenjevanja vrednosti
- analiza ocenjevanega podjetja in analiza primerljivih podjetij (»*benchmarking*«)

Izvajalec: mag. Ivan Kebrič (9 ur)

3. Temeljni koncepti informacijskih tehnologij

Informacijski sistemi:

- organizacijske informacijske rešitve
- tehnološka infrastruktura informacijskih rešitev
- sistemska programska oprema
- zbirke podatkov in orodja za njihovo upravljanje
- delovanje informacijskih sistemov
- korporativno upravljanje informacijskega okolja in postopki ter politike informacijskega okolja

Tveganja informacijskih tehnologij:

- uvajanje tehnoloških novosti v poslovanje in upravljanje sprememb
- varovanje podatkov
- delovanje informacijskih rešitev
- kibernetiska varnost

Izvajalka: dr. Boštjan Kežmah (4 ure)

4. Temeljna ureditev in zakonodaja s področja zaščite in varovanja podatkov

- Zakon o varstvu osebnih podatkov
- Zakon o dostopu do informacij javne narave
- Pravice in dolžnosti delodajalca, povezane z uporabo storitev IKT

Izvajalka: dr. Urška Kežmah (2 uri)

SKUPAJ: 19 ur

4. OBVEZNA ŠTUDIJSKA LITERATURA

1. Elektronsko gradivo (Hmelak, Kebrič, Javornik)

5. PRIPOROČLJIVA LITERATURA

1. Fishman, Pratt, Griffith, Wilson: Guide to business valuation, Volume 1. Practitioners Publishing Company, 2011:
 - poglavje 100 – Overview of a business valuation engagement
 - poglavje 200 – Overview of valuation terms and methodology
 - poglavje 300 – Pre engagement procedures
 - poglavje 400 – Data gathering and analysis
2. Pratt, Reilly, Schweihs: Valuing a business. The analysis and Appraisal of Closely held companies, McGraw Hill Companies, Inc., Fifth Edition, New York 2008
3. Zakon o varstvu osebnih podatkov
<http://pisrs.si/Pis.web/pregledPredpisa?id=ZAKO3906>
4. Zakon o dostopu do informacij javne narave
<http://pisrs.si/Pis.web/pregledPredpisa?id=ZAKO4868>

6. OBLIKE IN METODE IZOBRAŽEVALNEGA DELA

Teoretična predavanja in interaktivno obravnavanje aktualnih primerov

7. OBVEZNOSTI KANDIDATA

Udeležba in aktivno sodelovanje na predavanjih

8. IZPIT

Pisni izpit: 20 vprašanj

Čas trajanja: 120 minut

Pozitivno: 51 %

9. PRIPRAVA UČNEGA IN IZVEDBENEGA NAČRTA

Nosilec predmeta in odgovoren za izvedbo: **dr. Samo Javornik**

PREDMET: METODE OCENJEVANJA VREDNOSTI PODJETIJ

1. VZGOJNO-IZOBRAŽEVALNI SMOTRI IN CILJ PREDMETA

Cilj tega predmeta je, da se kandidati seznanijo z osnovnimi parametri, ki jih moramo opredeliti, preden pristopimo k projektu ocenjevanja vrednosti ter z načini in metodami ocenjevanja vrednosti podjetij. V okviru tega predmeta se bodo kandidati seznanili z metodami ocenjevanja vrednosti projektov, pribitki in odbitki za obvladovanje ter tržljivost, svoje znanje pa bodo tokom predavanja utrdili tudi z izvedbo praktičnih primerov na delavnicah.

V okviru predavanja bodo tako podrobneje predstavljene naslednje metode ocenjevanja:

- na donosu zasnovan način:
 - metoda diskontiranega denarnega toka,
 - metoda uglavničenja (kapitalizacije);
- način tržnih primerjavah zasnovan način:
 - metoda primerljivih na borzo uvrščenih podjetij,
 - metoda primerljivih kupoprodaj podjetij;
- na sredstvih zasnovan način:
 - metoda prilagojenih knjigovodskih vrednosti,
 - metoda presežnih donosov.

2. IZVAJALCI PREDMETA

Nosilka: *mag. Karin Lušnic*

Sodelavci: *mag. Ivan Kebrič, mag. Boštjan Malus*

3. VSEBINSKI SKLOPI

1. Opredelitev projekta ocenjevanja vrednosti ter predstavitev načinov in metod ocenjevanja vrednosti
 - opredelitev projekta ocenjevanja vrednosti
 - predstavitev metod, njihove uporabe ter njihovih prednosti in slabosti

Izvajalec: *mag. Ivan Kebrič (1 ura)*

2. Na donosu zasnovan način ocenjevanja vrednosti in v tem delu predstavitev

- stroška kapitala
- neto (čistega) denarnega toka
- diskontiranja in kapitalizacije
- ocenjevanja stroška kapitala
 - metode diskontiranega denarnega toka
 - metode kapitalizacije donosa
 - diskontne mere
 - primerov uporabe metode diskontiranega denarnega toka

Izvajalec: mag. Ivan Kebrič (6 ur)

3. Praktična uporaba na donosu zasnovanega načina ocenjevanja vrednosti (delavnica)

Izvajalec: mag. Ivan Kebrič (2 uri)

3. Tržni način in v okviru tega načina predstavitev

- metode primerljivih podjetij, uvrščenih na borzo
- metode primerljivih kupoprodaj podjetij

Izvajalca: mag. Karin Lušnic (4 ure) predavanja in mag. Boštjan Malus (4 ure) (od tega 3 ure delavnice)

4. Predstavitev na sredstvih zasnovanega načina ocenjevanja in metode neto vrednosti sredstev ob predpostavki nadaljnjega poslovanja.

Izvajalka: mag. Karin Lušnic (3 ure) od tega 1 ura delavnice)

5. Predstavitev metode neto vrednosti sredstev ob predpostavki likvidacije.

Izvajalki: mag. Karin Lušnic (3 ure od tega 1 ura delavnice)

6. Pribitki in odbitki za obvladovanje

Izvajalka: mag. Karin Lušnic (3 ure)

7. Odbitki za pomanjkanje tržljivosti

Izvajalec: mag. Boštjan Malus (3 ure)

SKUPAJ: 29 ur

4. OBVEZNA ŠTUDIJSKA LITERATURA

1. Elektronsko gradivo (mag. Ivan Kebrič, mag. Karin Lušnic, Boštjan Malus)
2. Aktualni Mednarodni standardi ocenjevanja vrednosti
<http://www.si-revizija.si/sekcijaocenjevalcev/pravila-stroke>

5. PRIPOROČLJIVA LITERATURA

1. Pratt, Reilly, Schweihs: Valuing a business. The analysis and Appraisal of Closely held companies, McGraw Hill Companies, Inc., Fifth Edition, New York 2008
2. Pratt, Grabowski: Cost of Capital. Applications and Examples, Wiley, Fifth Edition, 2014.
3. McKinsey & Company: Valuation-Measuring and Managing the Value of Companies, Sixth Edition, 2015
4. Damodaran: Investment Valuation: Tools and Techniques for Determining the Value of any Asset, University Edition, Third Edition, 2012

6. OBLIKE IN METODE IZOBRAŽEVALNEGA DELA

Teoretična predavanja in interaktivno obravnavanje aktualnih primerov ocenjevanja vrednosti

7. OBVEZNOSTI KANDIDATA

Udeležba in aktivno sodelovanje na predavanjih in delavnicah

8. IZPIT

Pisni izpit: 24 vprašanj
Čas trajanja: 145 minut
Pozitivno: 51 %

9. PRIPRAVA UČNEGA IN IZVEDBENEGA NAČRTA

Nosilka predmeta in odgovorna za izvedbo: **mag. Karin Lušnic**

PREDMET: POSEBNOSTI PRI OCENJEVANJU VREDNOSTI PODJETIJ

1. VZGOJNO-IZOBRAŽEVALNI SMOTRI IN CILJ PREDMETA

Cilj tega sklopa izobraževanja je, da se kandidati seznanijo s posebnimi področji ocenjevanja vrednosti, ki so pomembna pri njihovem nadaljnjem delu, na primer z

- ocenjevanjem vrednosti neopredmetenih sredstev,
- ocenjevanjem vrednosti za namene iztisnitev in menjalnih razmerij,
- ocenjevanjem vrednosti za namene računovodskega poročanja, in sicer s področja strokovnih pravil, ki jih opredeljujejo MSRP oziroma SRS in ki jih mora poznati pri oceni vrednosti za potrebe računovodskega poročanja, zahtevami, ki jih mora ocenjevalec upoštevati pri oceni vrednosti za računovodsko poročanje ter potrebnimi razkritji,
- ocenjevanjem vrednosti »start up« podjetij,
- ocenjevanjem vrednosti v okviru insolvenčnih postopkov,
- ocenjevanjem vrednosti finančnih organizacij,
- ocenjevanjem vrednosti podjetij v finančni stiski,
- postopki nakupa in prodaje podjetij ter načini alokacije kupnine,
- s posebnostmi, ki veljajo za ocenjevanje vrednosti premoženja s posebnim trgovalnim namenom (najbolj tipični primeri takšnega premoženja so hoteli in bencinski servisi).

2. IZVAJALCA PREDMETA

Nosilec: Dean Mikolič

Sodelavci: Mojca Janko, dr. Samo Javornik, Klemen Kavšek, mag. Marjeta Končar, mag. Karin Lušnic, Dean Mikolič, mag. Đorđe Mihajlović in dr. Dušan Zupančič

3. VSEBINSKI SKLOPI

1. Ocenjevanje vrednosti za name računovodskega poročanja

- *Računovodski standardi, ki se uporabljajo pri oceni vrednosti za računovodsko poročanje.*
- *Definicija enote ocenjevanja vrednosti – Denar ustvarjajoče enote.*
- *Uporaba metod ocenjevanja vrednosti ter nivoja ocenjevanja vrednosti*

Izvajalka: Mojca Janko (4 ure)

2. Ocenjevanje vrednosti podjetij v finančni stiski in ocenjevanje vrednosti NPL-ov

Izvajalec: dr. Samo Javornik (3 ure)

3. Ocenjevanje vrednosti podjetij in insolvenčni postopki

Izvajalec: mag. Đorđe Mihajlović (4 ure)

4. Ocenjevanje vrednosti v skladu z zahtevami ZGD

Izvajalec: Dean Mikolič (3 ure)

5. Postopki nakupa in prodaje in alokacija kupnine po prevzemu družbe

Izvajalec: Dean Mikolič (3 ure)

6. Posebnosti ocenjevanja »start up« podjetij

Izvajalec: Dean Mikolič (3 ure)

7. Ocenjevanje vrednosti premoženja s posebnim trgovalnim namenom

- Ocenjevanje hotelskih nepremičnin
- Posebnosti ocenjevanja hotelskih nepremičnin – ocenjevalci podjetij / ocenjevalci nepremičnin
- Ocenjevanje bencinskih servisov

Izvajalci: Klemen Kavšek, mag. Karin Lušnic, dr. Dušan Zupančič (4 ure)

8. Posebnosti ocenjevanja vrednosti zavarovalnic in bank

Izvajalec: dr. Samo Javornik (4 ure)

9. Ocenjevanje vrednosti neopredmetenih sredstev

Izvajalca: dr. Samo Javornik (2 uri) in mag. Marjeta Končar (6 ur)

SKUPAJ: 36 ur

4. OBVEZNA ŠTUDIJSKA LITERATURA

1. Elektronsko gradivo (Mojca Janko, dr. Samo Javornik, Klemen Kavšek, mag. Marjeta Končar, mag. Karin Lušnic, Dean Mikolič, mag. Đorđe Mihajlović in dr. Dušan Zupančič)

2. Aktualni Mednarodni standardi ocenjevanja vrednosti
<http://www.si-revizija.si/sekcijaocenjevalcev/pravila-stroke>

3. Zakon o gospodarskih družbah (ZGD-1) – izbrani člani
<http://www.pisrs.si/Pis.web/pregledPredpisa?id=ZAKO4291>
4. Zakon o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju (ZFPPIPP) – izbrani člani
<http://pisrs.si/Pis.web/pregledPredpisa?id=ZAKO4735>

5. PRIPOROČLJIVA LITERATURA

1. Aktualni strokovni članki, ki obravnavajo navedena področja (sporočeno na predavanjih)

6. OBLIKE IN METODE IZOBRAŽEVALNEGA DELA

Teoretična predavanja in interaktivno obravnavanje aktualnih primerov iz korporacijske prakse

7. OBVEZNOSTI KANDIDATA

Udeležba in aktivno sodelovanje na predavanjih

8. IZPIT

Pisni izpit: 20 vprašanj

Čas trajanja: 180 minut

Pozitivno: 51 %

9. PRIPRAVA UČNEGA IN IZVEDBENEGA NAČRTA

Nosilec predmeta in odgovoren za izvedbo: **Dean Mikolič**

PREDMET: IZDELAVA OCENE VREDNOSTI PODJETJA NA IZBRANEM PRIMERU

1. VZGOJNO-IZOBRAŽEVALNI SMOTRI IN CILJ PREDMETA

Cilj predmeta je, da kandidati pred pripravo zaključne naloge v skupini in pod vodstvom predavatelja izdelajo in zagovarjajo oceno vrednosti izbranega podjetja. Na ta način kandidati pridobijo praktične izkušnje, ki jim bodo pomagale pri izdelavi zaključne naloge. Predavatelj jih bo ob zagovoru primera opozoril na napake, pomanjkljivosti in slabe prakse s področja ocenjevanja vrednosti.

2. IZVAJALEC PREDMETA

Nosilec in izvajalec: *dr. Samo Javornik*

3. VSEBINSKI SKLOPI

- Uvodni sestanek s skupinami, na katerem predavatelj s skupinami prouči predlagane primere podjetij in poda zaključne napotke za izdelavo naloge (**2 šolski uri**);
- Pregled opravljenega dela in razprava o vsebinskih dilemah, izmenjava izkušenj med kandidati ter med kandidati in predavateljem (**5 x 2 šolski uri**);
- Zaključni zagovori seminarskih nalog (**2 X 4 šolske ure**).

4. OBVEZNA ŠTUDIJSKA LITERATURA

Pravila stroke določena s Hierarhijo pravil ocenjevanja vrednosti

5. OBLIKE IN METODE IZOBRAŽEVALNEGA DELA

Izdelava seminarske naloge v skupini. Ustna predstavitev seminarske naloge.

6. OBVEZNOSTI KANDIDATA

Priprava dispozicije seminarske naloge, izdelava seminarske naloge, proučitev seminarских nalog ostalih skupin in priprava vprašanj za razpravo.

7. IZPIT

Izdelava pisne seminarske naloge

Ustni zagovor

Uspešnost: Ocenjuje se delo skupine. Vsi člani skupine dobijo oceno, ki jo dobi skupina. Pogoji za uspešno opravljen izpit je, da skupina poda pozitivno oceno prispevka posameznega kandidata k delu skupine.

8. PRIPRAVA UČNEGA IN IZVEDBENEGA NAČRTA

Nosilec predmeta in odgovoren za izvedbo: **dr. Samo Javornik**.

PREDMET: POKLICNA ETIKA IN POSLOVNO KOMUNICIRANJE

1. VZGOJNO-IZOBRAŽEVALNI SMOTRI IN CILJ PREDMETA

Cilj tega predmeta je spoznanje, da poslovni svet obvladuje komunikacija. Ne zadošča le sklicevanje na nazive in strokovne reference, potrebna je prava in učinkovita predstavitev. Vsako srečanje, vsak stik je komunikacijski proces, ki ga obvladujejo govor, obnašanje, neverbalna komunikacija, vrednote, etika in pravila, ki veljajo v poslovnem svetu. Ravno zato bo poudarek namenjen predvsem slednjemu; kako svoj etični kodeks upoštevati v vsakodnevni komunikaciji ter kako biti etičen in uspešen v poslovnih komunikacijskih situacijah.

2. IZVAJALEC PREDMETA

Nosilec: Leon Magdalenc

3. VSEBINSKI SKLOPI

1. Osnove komunikacije

Izvajalec: Leon Magdalenc (1 ura)

2. Etika v poslovnem svetu in komuniciranju

Izvajalec: Leon Magdalen (2 uri)

3. Kako v komunikaciji prepoznati priložnosti

Izvajalec: Leon Magdalenc (1 ura)

4. Kako pustiti vtis – od govora do neverbalnih znakov in nazaj

Izvajalec: Leon Magdalenc (1 ura)

SKUPAJ: 5 ur

4. OBVEZNA ŠTUDIJSKA LITERATURA

1. Elektronsko gradivo (Leon Magdalenc)
2. Kodeks poklicne etike notranjega revizorja
http://www.si-revizija.si/notranji_revizorji/dokumenti/Kodeks_poklic_etike-nr.pdf
3. Kodeks poklicne etike ocenjevalca vrednosti
http://www.si-revizija.si/ocenjevalci/dokumenti/Kodeks_etike-oc_vredn.pdf
4. Kodeks poklicne etike preizkušenega davčnika
http://www.si-revizija.si/davcniki/dokumenti/Kodeks_etike_preiz_dav.pdf
5. Kodeks poklicne etike računovodje
http://www.si-revizija.si/racunovodje/dokumenti/kodeks_etike-racunovodja.pdf
6. Kodeks poklicne etike za računovodske strokovnjake
http://www.mf.gov.si/fileadmin/mf.gov.si/pageuploads/Javno_ra%C4%8Dunovodstvo/Predpisi/Dokumenti_EU/Kodeks_etike_rac_strokovnjaki.pdf

5. PRIPOROČLJIVA LITERATURA

1. Easier, T, Easier, C: Priprava na poslovni pogovor. Orbis, Ljubljana 2006
2. Garner, A.: Conversationally Speaking. McGraw-Hill, New York 1981
3. Leil Lowndes: How To talk To Anyone. McGraw-Hill, New York 2003
4. Knežević, A. N.: Oljka, o sporazumevanju in obnašanju. Didakta, Radovljica 2002
5. Nowak, A.: Power Speaking. Allworth Press, New York 2004
6. Patterson K., et. al: Crucial Conversations. McGraw-Hill, New York 2002

6. OBLIKE IN METODE IZOBRAŽEVALNEGA DELA

Teoretična predavanja in interaktivno obravnavanje aktualnih primerov iz korporacijske prakse – primer zapisa

7. OBVEZNOSTI KANDIDATA

Udeležba in aktivno sodelovanje na predavanjih

8. IZPIT

Ni izpita. Pogoji za uspešno opravljen predmet je, da se kandidat udeleži predavanj.

9. PRIPRAVA UČNEGA IN IZVEDBENEGA NAČRTA

Nosilec predmeta in odgovoren za izvedbo: **Leon Magdalenc**