

VIŠJA STROKOVNA ŠOLA ACADEMIA
MARIBOR

Finančne naložbe v podjetju X

Kandidatka: Simona Čefarin

Vrsta študija: študentka izrednega študija

Študijski program: Ekonomist

Mentor predavatelj: Dr. Andreja Terpotec, univ. dipl. ekon.

Mentor v podjetju: Simona Luzar

Lektor: Zala Podkrižnik, dipl. slov. in dipl. germ.

Maribor, 2024

IZJAVA O AVTORSTVU DIPLOMSKEGA DELA

Podpisana Simona Čefarin, sem avtorica diplomskega dela z naslovom Finančne naložbe v podjetju X, ki sem ga napisala pod mentorstvom dr. Andreje Terpotec, univ. dipl. ekon.

S svojim podpisom zagotavljam, da:

- je predloženo delo izključno rezultat mojega dela,
- sem poskrbela, da so dela in mnenja drugih avtorjev, ki jih uporabljam v predloženi nalogi, navedena oz. citirana skladno s pravili Višje strokovne šole Academia Maribor,
- se zavedam, da je plagiatorstvo – predstavljanje tujih del oz. misli, kot moje lastne kaznivo po Zakonu o avtorski in sorodnih pravicah (Uradni list RS, št. 16/07 – uradno prečiščeno besedilo, 68/08, 110/13, 56/15 in 63/16 – ZKUASP); prekršek pa podleže tudi ukrepom Višje strokovne šole Academia Maribor skladno z njenimi pravili,
- skladno z 32.a členom ZASP dovoljujem Višji strokovni šoli Academia Maribor objavo diplomskega dela na spletnem portalu šole.

Maribor, junij 2024

Podpis študenta:

ZAHVALA

Zahvaljujem se mentorici dr. Andreji Terpotec za vse strokovne nasvete in mentorstvo pri izdelavi diplomskega dela.

Zahvaljujem se tudi mentorici, gospe Simoni Luzar, ki mi je pomagala pri nabiranju znanja med opravljanjem prakse.

Iskreno se zahvaljujem svojemu partnerju Marku za neizmerno podporo in vzpodbudo. Brez tebe te diplome ne bi bilo.

POVZETEK

V svojem diplomskem delu sem se osredotočila na preučevanje finančnih naložb v podjetju X. Raziskovala sem, kako različne vrste naložb lahko prispevajo k večji donosnosti in tržni vrednosti podjetja.

V teoretičnem delu sem definirala osnovne koncepte in vrste finančnih naložb ter pojasnila njihove davčne in računovodske vidike. Raziskava temelji na deskriptivni metodi, ki je vključevala pregled relevantne literature in analizo sekundarnih podatkov o finančnem stanju in naložbenih strategijah podjetja X.

V praktičnem delu sem analizirala finančno stanje podjetja X in njihove želje glede naložb. Osredotočila sem se na plemenite kovine, ETF sklade in visokorizične delnice, pri čemer sem predstavila njihove prednosti in slabosti.

Moje ugotovitve kažejo, da učinkovito upravljanje finančnih naložb pomembno vpliva na donosnost in tržno vrednost podjetja X. Potrdila sem, da raznolikost finančnih naložb pomaga pri zmanjšanju tveganj in izboljšanju finančne stabilnosti podjetja.

Na podlagi ugotovitev predlagam, da podjetje X in podobna podjetja nadalje razvijajo svoje naložbene strategije, pri čemer naj večji poudarek namenijo dejavnikom ESG. To ne bo le izboljšalo njihove poslovne prakse, ampak tudi prispevalo k trajnostnemu razvoju. Priporočam nadaljnje raziskovanje vpliva globalnih ekonomskih sprememb na finančne naložbe, kar bo podjetjem omogočilo, da se bolje prilagodijo in izkoristijo nove priložnosti na trgu.

Skozi svojo raziskavo sem prav tako poglobljeno razmišljala o vlogi, ki jo imajo finančne naložbe v kontekstu širšega gospodarskega in socialnega okolja. Razpravljala sem o tem, kako finančne naložbe ne vplivajo le na finančno uspešnost podjetja, ampak lahko prispevajo tudi k doseganju družbeno odgovornih ciljev, kot sta podpora trajnostnim projektom ali vključevanje v socialno odgovorne investicijske prakse. Obravnavala sem tudi etične dileme, ki se lahko pojavijo pri izbiri naložb, in pomen transparentnosti in odgovornosti v investicijskih odločitvah.

Ključne besede: *finančne naložbe, plemenite kovine, diverzifikacija, donosnos, faktorji ESG.*

ABSTRACT

FINANCIAL INVESTMENTS IN COMPANY X

In my thesis, I focused on studying financial investments at company X.

I explored how different types of investments can contribute to increased profitability and market value of the company. In the theoretical part, I defined basic concepts and types of financial investments and explained their tax and accounting aspects. The research is based on a descriptive method that included a review of relevant literature and analysis of secondary data on the financial status and investment strategies of company X.

In the practical part, I analysed the financial status of company X and their investment preferences. I focused on precious metals, ETF funds, and high-risk stocks, presenting their advantages and disadvantages. My findings show that effective management of financial investments significantly impacts the profitability and market value of company X. I confirmed that the diversity of financial investments helps in reducing risks and improving the financial stability of the company.

Based on my findings, I suggest that company X and similar companies further develop their investment strategies, with a greater emphasis on ESG factors. This will not only improve their business practices but also contribute to sustainable development. I recommend further research on the impact of global economic changes on financial investments, which will enable companies to better adapt and seize new market opportunities.

Through my research, I also deeply considered the role that financial investments play in the broader economic and social environment. I discussed how financial investments not only affect a company's financial performance but can also contribute to achieving socially responsible goals, such as supporting sustainable projects or engaging in socially responsible investment practices. I also addressed the ethical dilemmas that can arise in choosing investments, and the importance of transparency and accountability in investment decisions.

Keywords: *financial investments, precious metals, diversification, profitability*

SLOVAR KRATIC IN TUJK

ATVP - Agencija za trg vrednostnih papirjev

BTEC - Business and Technology Education Council

ESG - Environmental, Social, and Governance

ETF - Exchange-Traded Funds

SRS - Slovenski računovodski standardi

ZDDPO-2 - Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb

Broker – angleška beseda, ki označuje posrednika ali trgovca, pogosto v finančnih storitvah. V slovenščini bi lahko rekli tudi posrednik, makler ali borznoposredniški agent. Beseda izhaja iz stare francoske besede *broceur*, kar pomeni *majhen trgovec*.

Diskontirano – proces, kjer se prihodnji denarni tokovi preračunajo na njihovo sedanjo vrednost. Osnovni koncept v financah, ki omogoča ocenjevanje vrednosti naložb, ki bodo prinašale dohodke v prihodnosti. Diskontiranje pomaga pri odločanju o tem, ali je določena naložba finančno smiselna, z upoštevanjem časovne vrednosti denarja in pričakovanih donosov.

Diverzifikacija – strategija upravljanja tveganja, ki vključuje razpršitev naložb v različne vrste finančnih sredstev, sektorje ali geografske lokacije, da se zmanjša tveganje in stabilizira donosnost portfelja.

Portfelj – v finančnem smislu predstavlja zbirko naložb, ki jih ima posameznik ali organizacija.

Startup – novo ustanovljeno podjetje, običajno v zgodnji fazi svojega razvoja, ki deluje z namenom razviti in tržiti inovativen izdelek ali storitev.

Volatilnost – statistični izraz, ki opisuje stopnjo nihanja cen ali vrednosti nečesa, običajno finančnega instrumenta ali tržnega indeksa, v določenem časovnem obdobju. Visoka volatilnost pomeni, da se cene hitro spreminjajo v kratkih časovnih obdobjih, kar kaže na večje tveganje, a tudi potencial za visok donos. Nizka volatilnost pomeni manjše nihanje cen in tipično manjše tveganje.

KAZALO VSEBINE

1	UVOD	9
1.1	OPIS PODROČJA IN OPREDELITEV PROBLEMA	9
1.2	NAMEN, CILJI IN OSNOVNE TRDITVE	9
1.3	PREDPOSTAVKE IN OMEJITVE	10
1.4	UPORABLJENE RAZISKOVALNE METODE	11
2	DEFINICIJA FINANČNIH NALOŽB IN NJIHOVE VRSTE.....	12
2.1	FINANČNA NALOŽBE IN FINANČNI INSTRUMENTI	12
2.1.1	<i>Vrste finančnih naložb.....</i>	<i>13</i>
2.2	FAKTORJI, KI VPLIVAJO NA IZBOR FINANČNIH NALOŽB V PODJETJU.....	15
2.3	RAČUNOVODSKI IN DAVČNI VIDIK FINANČNIH NALOŽB V PODJETJU	17
2.3.1	<i>Slovenski računovodski standard</i>	<i>17</i>
2.3.2	<i>Finančnih naložbe po skupinah in podskupinah kontov</i>	<i>21</i>
2.3.1	<i>Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2)</i>	<i>23</i>
3	ANALIZA FINANČNEGA STANJA PODJETJA X	25
3.1	FINANČNI POLOŽAJ PODJETJA (BILANCA STANJA, IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA)	25
3.2	CILJI IN NALOŽBENA STRATEGIJA PODJETJA	27
4	ANALIZA IZBRANIH NALOŽB.....	29
4.1	NALOŽBE V PLEMNITE KOVINE	29
4.1.1	<i>Nakup plemenitih kovin</i>	<i>31</i>
4.1.2	<i>Računovodski in davčni vidik naložbe v plemenite kovine</i>	<i>32</i>
4.1.3	<i>Prednosti in slabosti, povezane z investiranjem v plemenite kovine.....</i>	<i>33</i>
4.2	NALOŽBE V ETF KUPONE	34
4.2.1	<i>Nakup investicije.....</i>	<i>35</i>
4.2.2	<i>Računovodski in davčni vidik naložbe</i>	<i>36</i>
4.2.3	<i>Prednosti in slabosti, povezane z investiranjem v ETF sklade</i>	<i>37</i>
4.3	NALOŽBE V VISOKORIZIČNE DELNICE	38
4.3.1	<i>Nakup investicije.....</i>	<i>40</i>
4.3.2	<i>Računovodski in davčni vidik naložbe</i>	<i>40</i>
4.3.3	<i>Prednosti in slabosti, povezane z investiranjem v visokorizične delnice</i>	<i>43</i>
5	SKLEP	45
6	VIRI, LITERATURA.....	48
7	PRILOGE.....	6

KAZALO SLIK

SLIKA 1: GRAF TVEGANJA NALOŽB	16
SLIKA 2: RAZVRŠČANJE FINANČNIH NALOŽB PO SRS 3 (2019) GLEDE NA VRSTO FINANČNEGA SREDSTVA	18
SLIKA 3: GIBANJE CENE ZLATA V ZADNJIH DVAJSETIH LETIH	29
SLIKA 4: GIBANJE CENE SREBRA V ZADNJIH DVAJSETIH LETIH	30
SLIKA 5: PRIMER INVESTICIJE V PLEMNITE KOVINE, ZLATA PALICA (1 KG) IN SREBRNI KOVANEC (1 UNČA).....	30
SLIKA 6: 6 NAJBOLJŠIH ESG ETF SKLADOV V LETU 2024	35

KAZALO TABEL

TABELA 1: SEZNAM KONTOV IZ SKUPINE 01.....	21
TABELA 2: SEZNAM KONTOV IZ SKUPINE 06.....	21
TABELA 3: SEZNAM KONTOV IZ SKUPINE 15.....	22
TABELA 4: SEZNAM KONTOV IZ SKUPINE 17.....	22
TABELA 5: SEZNAM KONTOV IZ SKUPINE 74.....	22
TABELA 6: SEZNAM KONTOV IZ SKUPINE 77.....	23
TABELA 7: SEZNAM KONTOV IZ SKUPINE 95.....	23
TABELA 8: BILANCA STANJA PODJETJA X, NA 31. 12. 2022.....	25
TABELA 9: IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA PODJEZJA X, NA 31. 12. 2022.....	26
TABELA 10: PRIMER KNJIŽBE FINANČNE NALOŽBE, VREDNOTENE PO NABAVNI VREDNOSTI.....	32
TABELA 11: PRIMER KNJIŽBE FINANČNE NALOŽBE, VLAGANJA V SKLAD.....	37
TABELA 12: NAKUPI IN PRODAJA VREDNOSTNEGA PAPIRJA	42
TABELA 13: KNJIŽENJE PRODAJE VREDNOSTNEGA PAPIRJA PREKO POSLOVNEGA IZIDA	42

1 UVOD

1.1 *Opis področja in opredelitev problema*

Finančne naložbe omogočajo podjetjem, da razširijo svoje vire prihodka izven svoje primarne dejavnosti. To zmanjšuje tveganje odvisnosti od enega trga ali produkta in povečuje finančno stabilnost podjetja. Diverzifikacija prihodkov lahko pomaga podjetju prebroditi težke ekonomske razmere in zagotavlja dodatne tokove denarnih sredstev za reinvestiranje.

Finančne naložbe, kot so obveznice, delnice, vzajemni skladi ali depoziti, omogočajo podjetjem, da ta sredstva naložijo in z njimi zaslužijo donos, namesto da bi denar ostal neaktiven na računih.

Višji donosi iz naložb lahko izboljšajo splošno finančno učinkovitost podjetja, kar pozitivno vpliva na njegovo tržno vrednost in privlačnost za vlagatelje.

Naložbe v določene vrste sredstev, kot so nepremičnine ali zlato, lahko služijo kot zaščita pred inflacijo, saj njihova vrednost pogosto raste s stopnjo inflacije ali jo celo presega.

Finančne naložbe lahko ponudijo tudi strateške priložnosti za rast. Na primer, naložba v startup v zgodnji fazi ali v drugo podjetje, ki ponuja komplementarne izdelke ali storitve, lahko podjetju omogoči dostop do novih tehnologij, trgov ali izdelkov. To lahko privede do sinergij, ki izboljšajo celotno poslovno uspešnost.

Finančne naložbe lahko služijo kot likvidna sredstva, ki jih je mogoče hitro pretvoriti v denar, kadar je to potrebno. To je še posebej pomembno v časih finančne stiske ali ko se pojavijo priložnosti, ki zahtevajo hitro ukrepanje, kot je nakup opreme ali nujno potrebna širitev.

1.2 *Namen, cilji in osnovne trditve*

Namen diplomskega dela je raziskati finančne naložbe, v katere lahko podjetje investira z viškom finančnih sredstev, ki jih je pridobilo z opravljanjem svoje dejavnosti. Želim poiskati naložbe, kamor bi podjetje vložilo svoj denar, da bi v primeru, ko ne bi imelo tekočih projektov, še vedno »obračalo denar«, da denar na njihovem transakcijskem računu ne bi izgubljal na vrednosti.

Namen je raziskati, kako upravljati z različnimi finančnimi naložbami, kako investirati, na kakšen način trgovati, kako kupovati in na kaj biti pozoren pred nakupom investicije. Želim preučiti tudi računovodski in davčnih vidik takšnih naložb v podjetju.

Zastavila sem si naslednje hipoteze:

- **H1:** Učinkovito upravljanje finančnih naložb v podjetju X pozitivno vpliva na donosnost in vrednost podjetja (s prav izbranimi naložbami lahko podjetje poveča svojo vrednost).
- **H2:** Vključevanje raznolikih finančnih naložb v portfelj podjetja X lahko zmanjša tveganje in poveča donosnost naložb (v okviru dela bom analizirala različne vrste naložb, njihovo donosnost, tveganje in predstavila potencialne prednosti raznolikosti v portfelju podjetja X).
- **H3:** Portfelj, ki vključuje kombinacijo različnih naložb (delnice, kovine, ETF kuponi ...) bo zagotovil optimalno ravnovesje med donosnostjo in tveganjem za podjetje X.
- **H4** (dodatna hipoteza – BTEC 2023 »Družbena odgovornost podjetij«): Podjetja imajo vlogo v družbi in vlaganje v skladu z načeli družbene odgovornosti lahko prinaša številne koristi. Dejavniki ESG (Environment, Social, Governance) so ključni vidiki družbene odgovornosti. Pri finančnih naložbah v podjetju je pomembno upoštevati te vidike. Finančne naložbe podjetje lahko usmeri v panoge, ki prispevajo k trajnostnemu razvoju. Na primer, vlaganje v obnovljive vire energije, zelene tehnologije ali podjetja z močnimi trajnostnimi strategijami.

1.3 Predpostavke in omejitve

Pri pisanju diplomskega dela so se pojavile naslednje omejitve:

- **Dostopnost podatkov:** Pomanjkanje dostopa do podrobnih finančnih podatkov podjetja zaradi zaupnosti lahko omeji globino analize.
- **Zastarelost podatkov:** Hitre spremembe na finančnih trgih pomenijo, da lahko podatki hitro postanejo zastareli, kar zmanjšuje aktualnost in relevantno raziskave.
- **Generalizacija rezultatov:** Rezultati, pridobljeni iz enega podjetja, morda niso uporabni za druga, kar omejuje možnost generalizacije ugotovitev.
- **Subjektivnost pri interpretaciji:** Subjektivne presoje pri analizi in interpretaciji finančnih podatkov lahko vplivajo na objektivnost študije.
- **Teoretične omejitve:** Uporaba deskriptivne metode, ki temelji predvsem na pregledu literature, ne omogoča empiričnega testiranja hipotez ali odkrivanja novih teorij.

1.4 Uporabljene raziskovalne metode

Pri izdelavi diplomskega dela bom uporabila deskriptivno metodo raziskovanja. Ta metoda omogoča sistematično pregledovanje, povzemanje in analizo obstoječe literature, kar mi bo pomagalo razumeti in interpretirati trenutne trende in teorije, povezane s finančnimi naložbami, davki, računovodskim vidikom naložb ter financami v podjetju.

V raziskovanje bom vključila naslednje teme:

- **Finančne naložbe:** Vrste naložb, njihove strategije in vpliv na donosnost.
- **Davki:** Davčne razlage različnih naložbenih pristopov.
- **Računovodski vidik naložb:** Računovodske norme in prakse za upravljanje naložb.
- **Finance v podjetju**

2 DEFINICIJA FINANČNIH NALOŽB IN NJIHOVE VRSTE

V tem poglavju bom na kratko predstavila in opisala različne finančne naložbe. Opisala bom tudi faktorje, ki vplivajo na izbiro naložbe ter njihov davčni in računovodski vidik.

2.1 *Finančna naložbe in finančni instrumenti*

Finančna naložba se nanaša na sredstvo ali predmet, pridobljen z namenom ustvarjanja dohodka ali povečanja vrednosti. To vključuje nakup obveznic, delnic ali nepremičnin. Cilj finančne naložbe je ustvariti prihodnji dohodek za vlagatelja, bodisi preko prodaje sredstva po višji ceni ali preko dividend ali obresti. (Kane, Bodie, & J. Marcus, 2019)

Finančne naložbe lahko vključujejo delnice, obveznice, nepremičnine, denarne ekvivalente, kriptovalute, investicijske sklade in druge sredstva ter se razlikujejo glede na cilje, tveganja in časovni horizont vlagatelja. (www.racunovodja.com, 2024)

Finančni instrument je pravno določen dogovor ali sredstvo, ki se uporablja za izmenjavo denarja, tveganja ali kapitala med različnimi strankami na finančnih trgih. Finančni instrumenti so pogodbeni dogovori, opredeljeni z **Zakonom o trgu finančnih instrumentov (ZTFI-1)** (Ministrstvo za finance, 2017).

Finančni instrument je vsaka **pogodba**, na podlagi katere nastane finančno sredstvo ene družbe in hkrati finančna obveznost ali kapitalski finančni instrument druge. (ATVP – Agencija za trg vrednostih papirjev, 2023)

Finančni instrumenti so si med seboj različni. Razlikujejo po svoji zapletenosti, likvidnosti, tveganosti, donosnosti ...

Nezapleteni finančni instrumenti so primerni za večino vlagateljev. To so na primer:

- delnice (uvrščene so v trgovanje na organiziranem trgu ali na enakovrednem trgu v tretji državi),
- obveznice in druge oblike dolžniških finančnih instrumentov, razen tistih, ki imajo značilnost izvedenih finančnih instrumentov.

Zapleteni finančni instrumenti so primerni predvsem za izkušene vlagatelje, ki poznajo delovanje finančnih trgov in se zavedajo posameznih tveganj. Sem lahko umestimo naslednje naložbe:

- kriptovalute,
- terminske pogodbe, posli zamenjave in drugi izvedeni posli v zvezi z vrednostnimi papirji, valutami, obrestnimi merami ali donosi kot osnovnimi instrumenti, drugi izvedeni finančni instrumenti, finančni indeksi ...,
- izvedeni finančni instrumenti za prenos kreditnega tveganja,
- terminske pogodbe, menjalni posli in drugi izvedeni posli v zvezi s spremenljivkami (prevozni stroški, emisijske pravice, stopnje inflacije ...),
- katerikoli drug izveden posel v zvezi s premoženjem, pravicami, obveznostmi, indeksi in ukrepi, ki ima značilnosti drugih izvedenih finančnih instrumentov, zlasti ob upoštevanju ali se z njimi trguje na organiziranem trgu oziroma v večstranskem sistemu trgovanja in se bodisi obračunavajo in poravnavajo prek priznanih klirinških družb bodisi je treba v zvezi z njimi zagotavljati zahtevano (dnevno) kritje.

2.1.1 Vrste finančnih naložb

Vsaka od spodaj opisanih naložb ima svoje prednosti in slabosti, kar zahteva premišljeno oceno in prilagajanje posameznikovih finančnih ciljev in tolerance do tveganja.

- Depozitna varčevanja

Depozitna varčevanja so vrsta najenostavnejših in najvarnejših oblik varčevanja, kjer posamezniki deponirajo svoja sredstva v finančne ustanove z dogovorjeno fiksno obrestno mero za določeno obdobje. Kljub nizkim donosom in možnim realnim izgubam zaradi inflacije, varčevanja zagotavljajo stabilnost in zanesljivost, s preprostim dostopom do vloženih sredstev ob zapadlosti. Z Zakonom o sistemu jamstva za vloge (ZSJV) so depoziti vključeni v sistem jamstva za vloge, ki ga upravlja Banka Slovenije. Ta določa da so vloge zajamčene do zneska 100.000 evrov. (Sparkasse, 2024)

- **Nepremičnine**

Investiranje v nepremičnine predstavlja metodo vlaganja sredstev v različne tipe nepremičninskih enot, kot so stanovanja, hiše, zemljišča in poslovni objekti. Cilj takšnih investicij je doseganje finančnega dobička, ki se lahko realizira skozi najemnine, prodajo ali rast vrednosti nepremičnin. V Sloveniji so se v zadnjih letih cene nepremičnin znatno povečale, kar je investiranje v to vrsto sredstev naredilo še posebej dobičkonosno. (nepremicnine.si21.com, 2024)

- **Vzajemni skladi**

Vzajemni sklad je investicijski produkt za zbiranje kapitala vlagateljev za skupne naložbe v portfelj finančnih instrumentov, kot so delnice in obveznice. Omogoča združevanje prihrankov za večje naložbe ali upokožitev. Glavna prednost je razpršitev naložb, ki zmanjšuje tveganje. Kljub temu vlaganje nosi tveganja, zato je pomembno izbrati sklad, ki ustreza osebnim finančnim ciljem in toleranci do tveganja. Upravljanje vzajemnega sklada zahteva dovoljenje pristojnega nadzornega organa, v Sloveniji je to ATVP. (ATVP – Agencija za trg vrednostih papirjev, 2023)

- **Obveznice**

Obveznica je dolžniški vrednostni papir, ki zavezuje izdajatelja k plačilu obresti (kuponov) in glavnice (posojila) ob zapadlosti. Za razliko od delnic, ki imajo neomejen potencialni donos, obveznice zagotavljajo samo izplačilo glavnice in kuponov. V primeru stečaja imajo lastniki obveznic prednost pri izplačilu pred delničarji.

Obveznice se na borzi trgujejo v odstotkih njihove nominalne vrednosti. Obveznice, ki kotirajo pod 100 %, se prodajajo z diskontom in ponujajo kapitalski dobiček ob zapadlosti, medtem ko tiste, ki kotirajo nad 100 %, kotirajo s premijo, kar lahko privede do kapitalske izgube.

Na trgu obstajajo tudi brezkuponske obveznice, ki ne nudijo obresti in se prodajajo z diskontom, pri čemer vlagatelji zaslužijo pri vračilu polne nominalne vrednosti ob zapadlosti. Obveznice se prodajajo brez tekočih obresti, zato kupec plača neto ceno obveznice, dodatno pa poravna natečene obresti.

Med obveznicami ločimo državne, občinske in podjetniške obveznice. Vlaganje v obveznice vključuje kreditno tveganje, tveganje obrestne mere, valutno tveganje in tveganje reinvestiranja, ki so odvisna od tržnih pogojev in bonitetne ocene izdajatelja.

- **Plemenite kovine**

Dragocene kovine nudijo zaščito pred inflacijo. Imajo lastno vrednost, ne vključujejo kreditnega tveganja in jih ni mogoče inflacijsko povečevati. To pomeni, da jih ne moremo dodatno tiskati. Prav tako nudijo resnično zavarovanje v primeru nemirov, tako finančnih kot političnih. Zlato, srebro, paladij so tri plemenite kovine, ki jih investitorji najbolj pogosto vključijo v svoj portfelj. (Palmer, 2023)

- **Delnice**

Delnica je lastniški vrednostni papir, ki daje delničarju pravico do upravljanja družbe, del dobička (dividende), in delež premoženja po likvidaciji ali stečaju. Donos delnice izhaja iz dividend in kapitalskega dobička, ki je razlika med nakupno in prodajno ceno delnice. Višina dividende je odvisna od uspešnosti družbe in politike izplačevanja, o kateri odločajo lastniki na skupščini. Cena delnice se oblikuje na borzi ali izven nje, glede na ponudbo in povpraševanje. (ATVP – Agencija za trg vrednostih papirjev, 2023)

- **Digitalne valute**

Digitalna valuta je katerakoli valuta, ki je na voljo izključno v elektronski obliki. Elektronske različice valut že prevladujejo v finančnih sistemih večine držav. Kar digitalno valuto loči od elektronske valute, ki je že na bančnih računih, je to, da digitalna valuta nikoli ne dobi fizične oblike. Digitalne valute, kot je bitcoin, predstavljajo novo obliko naložbe z visokim potencialom za donos, a tudi z visokim tveganjem zaradi volatilnosti in pomanjkanja regulacije. (Rodeck, 2024)

2.2 Faktorji, ki vplivajo na izbor finančnih naložb v podjetju

Podjetje X je v letu 2022 ustvarilo visoke prihodke. Višek sredstev, ki jih ima na transakcijskih računih, bi rado naložilo v finančne naložbe. V letu 2023 so se že začele pojavljati težave na trgu, kjer opravlja svojo dejavnost. Posledica težav na trgu je bilo premikanje začetkov projektov za nedoločen čas, v katerih je podjetje sodelovalo. Investitorji so kot razlog za težave navajali draženje materialov zaradi političnih pretresov (vojna v Ukrajini, padanje gospodarske rasti na evropskih trgih ...).

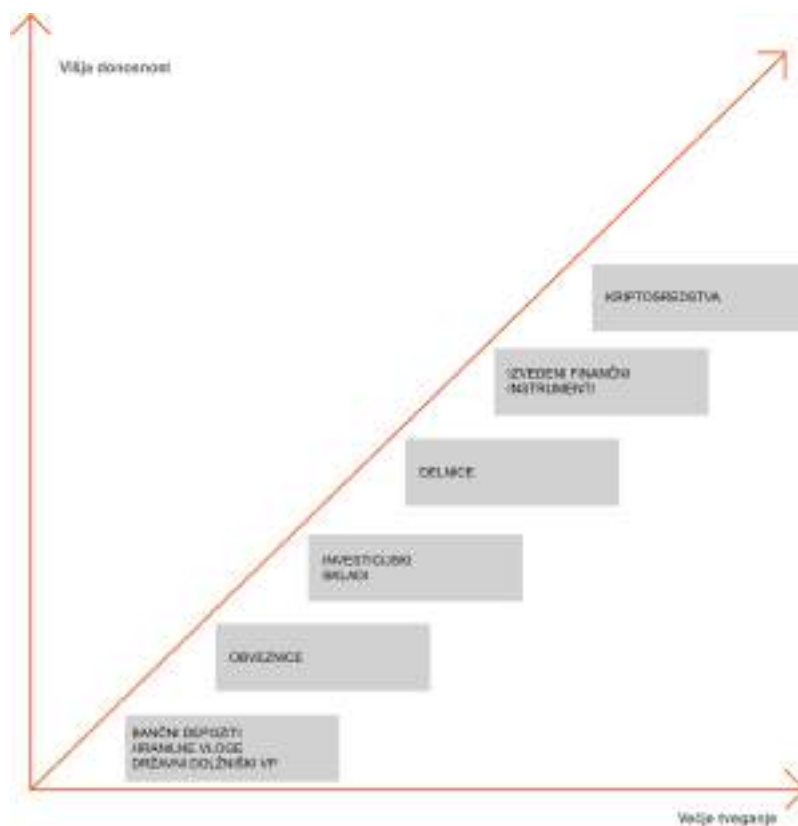
Podjetje X namerava ustvariti dodaten vir prihodka skozi finančne naložbe, še posebej v časih, ko primarni poslovni procesi morda ne delujejo.

Za zagotovitev stabilnosti in zmanjšanja tveganj morajo biti investicije skrbno izbrane in razpršene. (Protium, 2023)

Premišljeno razumevanje investicij je bistveno iz več razlogov:

- **Finančna varnost:** Ustrezna investicijska strategija omogoča gradnjo finančne varnostne mreže. To je še posebej koristno, saj podjetje s tem pridobi večjo pripravljenost na soočanje z gospodarskimi padci ali osebnimi finančnimi krizami.
- **Upravljanje tveganj:** Globoko razumevanje investicij pomaga pri analizi tveganj, kar omogoča sprejemanje bolj informiranih in premišljenih investicijskih odločitev.
- **Diverzifikacija:** Z obsežnim znanjem o različnih vrstah investicij lahko podjetje razprši svoja sredstva med različne naložbene razrede in sektorje. To zmanjšuje odvisnost od uspeha posameznih investicij in povečuje odpornost portfelja na tržne spremembe.

Podjetje se je odločilo, da bo večji del svojih sredstev, ki jih je namenilo za naložbe, investiralo v tako imenovane »varne naložbe«, manjši del pa v bolj tvegane investicije.



Slika 1: Graf tveganja naložb

Vir: <https://vlagatelj.atvp.si/tveganja-povezana-s-financnimi-produkti/kaj-je-tveganje>

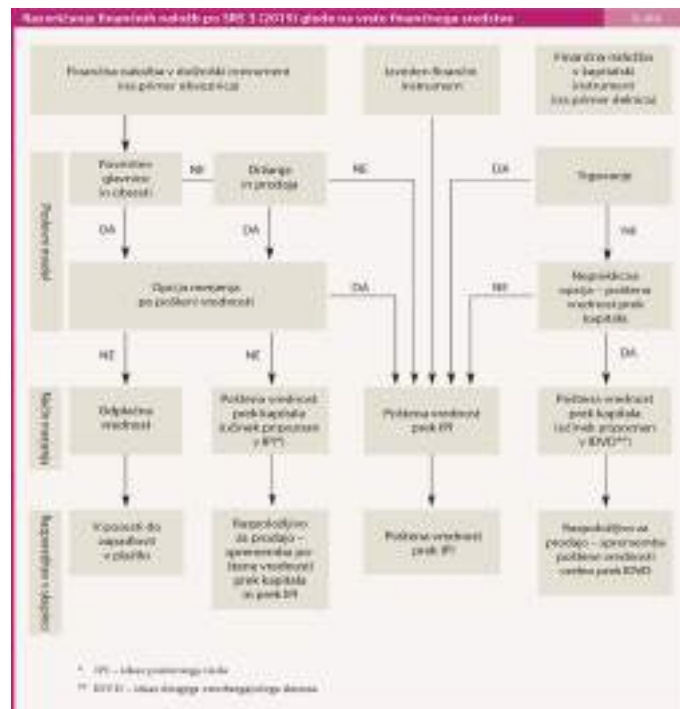
2.3 *Računovodski in davčni vidik finančnih naložb v podjetju*

2.3.1 Slovenski računovodski standard

Slovenski računovodski standard 3 (2024), ki velja od 1. januarja 2024, ureja računovodsko obravnavo finančnih naložb za vse subjekte, ki so dolžni upoštevati Slovenske računovodske standarde. Ta standard pokriva celotno področje finančnih naložb, vključno z razvrščanjem, pripoznavanjem, začetnim in nadaljnjim merjenjem, prevrednotovanjem ter razkrivanjem informacij o finančnih naložbah v računovodskih izkazih. (Slovenski inštitut za revizijo, 2024)

- Razvrščanje finančnih naložb

Finančne naložbe so sredstva organizacije za povečevanje finančnih prihodkov, ločena od prihodkov iz rednega poslovanja. Te vključujejo kapitalske naložbe v druge organizacije in finančne dolgove (kot so posojila in obveznice), ne pa poslovnih terjatev, razen tistih za trgovanje. Finančne naložbe v kapital drugih organizacij so naložbe v kapitalske instrumente, naložbe v posojila pa so naložbe v finančne dolgove drugih organizacij, države ali drugih izdajateljev. Mednje štejemo tudi finančne naložbe v kupljene obveznice. Standard med finančne naložbe vključuje tudi naložbe v izpeljane finančne instrumente. Razvršča tudi naložbe, ki se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v kategorije kot so finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti, naložbe do zapadlosti, posojila, ali sredstva za prodajo. Ta segment standarda prav tako pojasnjuje pogoje za pripoznanje in odpravljanje pripoznanja finančnih naložb v računovodskih izkazih.



Slika 2: Razvrščanje finančnih naložb po SRS 3 (2019) glede na vrsto finančnega sredstva

Vir: (Bajuk Mušič, IKS | Digitalna revija za računovodstvo, davščine in finance, 2019)

- Pripoznavanje in odpravljanje pripoznanj finančnih naložb

Finančne naložbe se pripoznajo kot sredstva, ko subjekt pridobi nadzor nad njimi in lahko pričakuje ekonomske koristi. Pripoznanje se odpravi, ko subjekt izgubi nadzor nad finančnim sredstvom, običajno ob prodaji ali prenosu. Standard podrobno obravnava postopke za pripoznavanje prihodkov in odhodkov ob takih dogodkih.

Finančna naložba se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja obravnava kot finančno sredstvo, če:

- prinaša verjetne gospodarske koristi,
- je njena nabavna vrednost zanesljivo izmerljiva.

Običajni nakup ali prodaja finančnega sredstva se v knjigovodstvu pripozna na dan trgovanja ali poravnave, pri čemer se izbrani način dosledno uporablja za vse podobne transakcije. Finančne naložbe so razdeljene na dolgoročne in kratkoročne, pri čemer so dolgoročne tiste, ki jih organizacija namerava obdržati več kot leto dni. Pripoznanje finančne naložbe kot finančnega sredstva se odpravi, ko se izgubijo pravice do koristi, določene v pogodbi, ali če se prenesejo skoraj vsa tveganja in koristi, povezane z naložbo.

- **Začetno računovodsko merjenje finančnih naložb**

Ob začetnem pripoznanju mora organizacija finančno naložbo, ki je klasificirana kot finančno sredstvo, izmeriti po pošteni vrednosti. Dodatno, če finančno sredstvo ni razvrščeno med tista, ki se merijo po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se k začetni pripoznani vrednosti prištejejo neposredni stroški posla, povezani z nakupom ali izdajo.

Če se finančna naložba obračunava na datum poravnave, se na začetku pripozna po pošteni vrednosti na datum trgovanja, povečani za stroške posla, tudi če bo kasneje izmerjena po nabavni ali odplačni vrednosti.

- **Prevrednotovanje finančnih naložb**

Prevrednotenje finančnih naložb vključuje spremembe knjigovodske vrednosti, brez obresti in druge spremembe glavnice naložbe. Po začetnem pripoznanju, se večina finančnih sredstev meri po pošteni vrednosti brez odbitka stroškov posla. Izjeme, ki se merijo po nabavni vrednosti, vključujejo nekatere posojilne in kapitalske instrumente. Poštena vrednost se uporabi, če jo je mogoče zanesljivo določiti. Če to ni mogoče, se uporabi nabavna vrednost. Spremembe poštene vrednosti se obravnavajo glede na vrsto finančnega sredstva, z dobički ali izgubami v poslovnem izidu, ali preko kapitala.

Oslabitev ali konec pripoznanja finančnih sredstev se odraža v poslovnem izidu, vrednost se preveri in upošteva na dan balance. Izgube zaradi oslabitve se izračunajo kot razlika med knjigovodsko vrednostjo in diskontirano sedanjo vrednostjo, izguba pa se v poslovnem izidu pripozna kot prevrednotovalni finančni prihodek.

SRS 3 tudi predpisuje, da mora podjetje določiti jasna pravila za varovanje pred tveganji za upravljanje s finančnimi naložbami.

- **Razkrivanje finančnih naložb**

Organizacije, ki niso zavezane k reviziji, morajo razkriti le zakonsko določene informacije, medtem ko druge organizacije izpolnjujejo tudi standardne zahteve za razkritje za vse pomembne zadeve, kot je določeno v njihovih internih aktih.

Za finančne naložbe je potrebno razkritje metodologije za določanje knjigovodske, poštene in odplačne vrednosti, datuma prevrednotenja in morebitno vključitev neodvisnih ocenjevalcev, gibanja vrednotenja po pošteni vrednosti in s tem povezanih prihodkov in odhodkov.

Razkrivati je treba podatke o tveganjih, varovanju in neudenarjenih naložbah za vsako vrsto finančnih naložb. Prav tako je potrebno razkriti roke za obrestne mere ali plačila.

Razkriti je treba pošteno vrednost finančnih naložb ali, če ta ni zanesljivo določljiva, razkriti njihove ključne značilnosti.

Če je organizacija prerazvrstila finančna sredstva, mora razkriti tudi prerazvrščena sredstva, izjemne razmere za prerazvrstitev, dobiček ali izgubo iz sprememb poštene vrednosti za obdobje prerazvrstitve in izkazati efektivno obrestno mero in ocenjene denarne tokove po prerazvrstitvi.

Standard predstavlja temeljit pristop k obravnavi finančnih naložb v skladu z računovodskimi praksami, kar zagotavlja preglednost in zanesljivost računovodskih izkazov. Z začetkom uporabe v letu 2024 bo standard vplival na način, kako organizacije razkrivajo in poročajo o svojih finančnih naložbah, kar bo omogočilo boljše razumevanje finančnega položaja in uspešnosti organizacij.

2.3.2 Finančnih naložbe po skupinah in podskupinah kontov

Enotni kontni načrt za zasebni sektor za knjiženje finančnih naložb in knjižb, v zvezi z naložbami predpisuje naslednje konte (Zveza računovodij, finančnikov in revizorjev Slovenije, 2021):

- Razred 0 – Osnovna sredstva

Tabela 1: Seznam kontov iz skupine 01

01 – Naložbene nepremičnine	
010	Naložbene nepremičnine, vrednotene po modelu nabavne vrednosti
011	Naložbene nepremičnine, vrednotene po modelu poštene vrednosti
015	Popravek vrednosti naložbenih nepremičnin zaradi amortiziranja
017	Naložbene nepremičnine v gradnji oziroma izdelavi
019	Oslabitev vrednosti naložbenih nepremičnin

Vir: (Zveza računovodij, finančnikov in revizorjev Slovenije, 2021)

Tabela 2: Seznam kontov iz skupine 06

06 – Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	
060	Dolgoročne finančne naložbe v delnice in deleže organizacij v skupini, razporejene in izmerjene po nabavni vrednosti
063	Dolgoročne finančne naložbe v delnice in deleže pridruženih organizacij in skupaj obvladovanih organizacij, razporejene in izmerjene po nabavni vrednosti
066	Druge dolgoročne finančne naložbe, razporejene in izmerjene po nabavni vrednosti
067	Druge dolgoročne finančne naložbe, razporejene in izmerjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida
068	Druge dolgoročne finančne naložbe, razporejene in izmerjene po poštenu vrednosti prek kapitala oziroma lastnega vira sredstev
069	Oslabitev vrednosti dolgoročnih finančnih naložb

Vir: (Zveza računovodij, finančnikov in revizorjev Slovenije, 2021)

- **Razred 1 – Kratkoročna sredstva**

Tabela 3: Seznam kontov iz skupine 15

15 – Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	
150	Kratkoročne terjatve za obresti
151	Kratkoročne terjatve za dividende
152	Kratkoročne terjatve za druge deleže v dobičku
155	Druge kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki
159	Oslabitev vrednosti kratkoročnih terjatev, povezanih s finančnimi prihodki

Vir: (Zveza računovodij, finančnikov in revizorjev Slovenije, 2021)

Tabela 4: Seznam kontov iz skupine 17

17 – Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	
170	Kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže organizacij v skupini, razporejene in izmerjene po nabavni vrednosti
173	Kratkoročne finančne naložbe v delnice in deleže pridruženih organizacij in skupaj obvladovanih organizacij, razporejene in izmerjene po nabavni vrednosti
176	Druge kratkoročne finančne naložbe, razporejene in izmerjene po nabavni vrednosti
177	Druge kratkoročne finančne naložbe, razporejene in izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida
178	Druge kratkoročne finančne naložbe, razporejene in izmerjene po pošteni vrednosti prek kapitala oziroma lastnega vira sredstev
179	Oslabitev vrednosti kratkoročnih finančnih naložb

Vir: (Zveza računovodij, finančnikov in revizorjev Slovenije, 2021)

- **Razred 7 – Odhodki in prihodki**

Tabela 5: Seznam kontov iz skupine 74

74 – Finančni odhodki	
743	Odhodki iz drugih finančnih obveznosti
747	Odhodki iz sredstev, razporejenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida in odhodki iz vrednotenja naložbenih nepremičnin po pošteni vrednosti
748	Odhodki iz oslabitve finančnih naložb
749	Odhodki iz odprave pripoznanja finančnih naložb in naložbenih nepremičnin, izmerjenih po pošteni vrednosti

Vir: (Zveza računovodij, finančnikov in revizorjev Slovenije, 2021)

Tabela 6: Seznam kontov iz skupine 77

77 – Finančni prihodki	
773	Finančni prihodki iz drugih naložb
778	Finančni prihodki iz finančnih sredstev, razporejenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida
779	Finančni prihodki iz vrednotenja naložbenih nepremičnin po pošteni vrednosti in prihodki od odtujitve naložbenih nepremičnin, merjenih po pošteni vrednosti

Vir: (Zveza računovodij, finančnikov in revizorjev Slovenije, 2021)

- Razred 9 – Kapital, dolgoročne obveznosti (dolgovi) in dolgoročne rezervacije

Tabela 7: Seznam kontov iz skupine 95

95 – Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	
954	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja dolgoročnih finančnih naložb po pošteni vrednosti
955	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja kratkoročnih finančnih naložb po pošteni vrednosti

Vir: (Zveza računovodij, finančnikov in revizorjev Slovenije, 2021)

2.3.1 Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2)

Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) ureja obdavčitev dohodka pravnih oseb. Določa, da se dobiček pravnih oseb, ki izhaja iz kapitalskih dobičkov, dividend in obresti, obdavči po standardni stopnji, ki je določena v tem zakonu. Vendar pa zakon prav tako predvideva nekatere oprostitve in zmanjšanja davčne osnove za dobičke, ki izhajajo iz določenih vrst naložb ali za reinvestiran dobiček.

Za sestavo davčnega obračuna moramo poznati določbe ZDDPO-2. V 22. členu zakon določa:

- 1) Pri ugotavljanju davčne osnove se odhodki zaradi prevrednotenja kot posledica oslabitve kratkoročnih in dolgoročnih finančnih naložb oziroma finančnih instrumentov ne priznajo.
- 2) Odprava oslabitve iz prvega odstavka tega člena se upošteva na način, da se prihodki iz odprave oslabitve, ki ni bila priznana kot odhodek, izvzemajo iz davčne osnove.
- 3) Ne glede na prvi odstavek tega člena se odhodki zaradi prevrednotenja finančnih naložb oziroma finančnih instrumentov, izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida priznajo kot odhodek v obračunanih zneskih v skladu z 12. členom tega zakona.

- 4) Odhodki zaradi prevrednotenja kot posledica oslabitve, ki se po prvem odstavku tega člena ne priznajo in ki niso bili odpravljeni na način iz drugega odstavka tega člena, se priznajo ob odtujitvi, zamenjavi ali drugačni poravnavi oziroma odpravi finančne naložbe oziroma finančnega instrumenta.
- 5) Ne glede na določbe prvega odstavka tega člena, se odhodki iz prevrednotenja zaradi oslabitve posojil, vrednotenih po metodi odplačne vrednosti, pri banki priznajo kot odhodek, vendar največ do višine, ki jo določa zakon, ki ureja bančništvo.

V podjetjih, ki v svojih bilancah stanja izkazujejo finančne naložbe, so prihodki iz teh naložb davčno priznani. Pri obravnavanju odhodkov, povezanih s finančnimi naložbami, pa veljajo drugačna pravila. Ključnega pomena je način, kako je podjetje finančne naložbe opredelilo v svojih poslovnih knjigah.

Če so finančne naložbe izkazane kot naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, se odhodki zaradi prevrednotenja na pošteno vrednost obravnavajo neposredno v izkazu poslovnega izida in so kot taki tudi davčno priznani. Nasprotno, če podjetje izkazuje naložbe kot razpoložljive za prodajo, se nerealizirane izgube iz prevrednotenja na pošteno vrednost evidentirajo v kapitalu in zato ne vplivajo neposredno na poslovni izid ali davčno obravnavo.

V primeru, da doživijo te naložbe pomemben padec vrednosti, je potrebno naložbe oslabiti, kar povzroči, da se razlika med pošteno in nabavno vrednostjo prikaže kot izguba v poslovnem izidu. Vendar ti odhodki niso davčno priznani. Oslabitev finančne naložbe se prizna v davčni bilanci šele ob njeni prodaji ali drugi vrsti odtujitve, kar pomeni, da podjetje za ta del nosi davčno breme.

3 ANALIZA FINANČNEGA STANJA PODJETJA X

V tretjem poglavju diplomskega dela bom na kratko povzela finančne izkaze podjetja X ter želje in strategijo podjetja za nadaljnja vlaganja. Ker finančni izkazi za leto 2023 v času pisanja diplomskega dela še niso bili objavljeni, bom za prikaz investiranja uporabila podatke za leto 2022. Celotna bilanca stanja in poslovni izid za leto 2022, skupaj s pojasnili, so priloženi na koncu diplomskega dela, v prilogi 1 (AJPES, 2023).

3.1 Finančni položaj podjetja (bilanca stanja, izkaz poslovnega izida)

Spodaj navajam ključne podatke iz finančnih izkazov podjetja, za leto 2022.

Tabela 8: Bilanca stanja podjetja X, na 31. 12. 2022

Postavka	Znesek	
	2022	2021
SREDSTVA	366.165,35	198.349,63
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	190.251,13	136.944,15
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev	4.592,38	8.925,47
II. Opredmetena osnovna sredstva	69.647,50	87.704,78
III. Naložbene nepremičnine	0,00	0,00
IV. Dolgoročne finančne naložbe	109.377,80	33.753,80
V. Dolgoročne poslovne terjatve	6.633,45	6.560,10
VI. Odložene terjatve za davek	0,00	0,00
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	173.667,81	59.514,91
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0,00	0,00
II. Zaloge	0,00	0,00
III. Kratkoročne finančne naložbe	0,00	0,00
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	6.387,07	22.357,38
V. Denarna sredstva	167.280,74	37.157,53
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	2.246,41	1.890,57
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	366.165,35	198.349,63
A. KAPITAL	328.864,25	174.920,66
II. Kapitalske rezerve	0,00	0,00
III. Rezerve iz dobička	750,00	750,00
IV. Revalorizacijske rezerve	0,00	0,00
V. Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	0,00	0,00
VI. Preneseni čisti dobiček	166.670,66	136.642,29
VII. Prenesena čista izguba	0,00	0,00

VIII. Čisti dobiček poslovnega leta	153.943,59	30.028,37
IX. Čista izguba poslovnega leta	0,00	0,00
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0,00	0,00
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	0,00	0,00
I. Dolgoročne finančne obveznosti	0,00	0,00
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	0,00	0,00
III. Odložene obveznosti za davek	0,00	0,00
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	37.301,10	23.428,97
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0,00	0,00
II. Kratkoročne finančne obveznosti	0,00	0,00

Vir: (AJPES, 2023)

Tabela 9: Izkaz poslovnega izida podjetja X, na 31. 12. 2022

Postavka	Znesek	
	2022	2021
A. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	394.720,00	244.915,10
I. Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu	0,00	1.580,00
II. Čisti prihodki od prodaje na trgu EU	394.720,00	243.335,10
III. Čisti prihodki od prodaje na trgu izven EU	0,00	0,00
B. POVEČANJE VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZVODNJE	0,00	0,00
C. ZMANJŠANJE VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZVODNJE	0,00	0,00
Č. USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE	0,00	0,00
D. SUBVENCije, DOTACIJE, REGRESI, KOMPENZACIJE IN DRUGI PRIHODKI, KI SO POVEZANI S POSLOVNIMI UČINKI	137,55	223,99
E. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	6.000,00	0,00
F. KOSMATI DONOS OD POSLOVANJA	400.857,55	245.139,09
G. POSLOVNI ODHODKI	212.725,06	212.972,91
I. Stroški blaga, materiala in storitev	65.917,88	60.840,09
II. Stroški dela	122.568,73	143.257,33
III. Odpisi vrednosti	20.846,33	8.520,53
IV. Drugi poslovni odhodki	3.392,12	354,96
H. DOBIČEK IZ POSLOVANJA	188.132,49	32.166,18
I. IZGUBA IZ POSLOVANJA	0,00	0,00
J. FINANČNI PRIHODKI	0,00	0,00
I. Finančni prihodki iz deležev	0,00	0,00
II. Finančni prihodki iz danih posojil	0,00	0,00
III. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	0,00	0,00

K. FINANČNI ODHODKI	103,22	0,00
I. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	0,00	0,00
II. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	103,22	0,00
III. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	0,00	0,00
L. DRUGI PRIHODKI	284,33	566,74
I. Subvencije, dotacije in podobni prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	0,00	515,00
II. Ostali prihodki	284,33	51,74
M. DRUGI ODHODKI	86,39	3,96
N. CELOTNI DOBIČEK	188.227,21	32.728,96
O. CELOTNA IZGUBA	0,00	0,00
P. DAVEK IZ DOBIČKA	34.283,62	2.700,59
R. ODLOŽENI DAVKI	0,00	0,00
S. ČISTI DOBIČEK OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	153.943,59	30.028,37
Š. ČISTA IZGUBA OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	0,00	0,00
*POVPREČNO ŠTEVILO ZAPOSLENIH NA PODLAGI DELOVNIH UR V OBRAČUNSKEM OBDOBJU	3,93	4,74
ŠTEVILO MESECEV POSLOVANJA	12	12

Vir: (AJPES, 2023)

3.2 Cilji in naložbena strategija podjetja

Glavni cilj podjetja X v okviru njihove naložbene strategije je zagotoviti stalen tok prihodkov, tudi v obdobjih, ko podjetje ne izvaja projektov. To želijo doseči z diverzifikacijo svojega naložbenega portfelja, kar pomeni, da nameravajo investirati v različne vrste naložbenih instrumentov, ki ponujajo različne ravni donosov. Ta pristop ne le zmanjšuje finančno tveganje, povezano z odvisnostjo od enega samega vira prihodkov, ampak omogoča tudi izkoriščanje različnih tržnih priložnosti.

Podjetje X je del svojih sredstev v preteklosti že namenilo za finančne naložbe. Vodstvo podjetja se je odločilo, za investicije v plemenite kovine. Kupilo je zlate in srebrne kovance.

Iz finančnih poročil za leto 2022, lahko razberemo, da ima podjetje naknjižena sredstva, pod postavko druge finančne naložbe, v vrednosti 109.377,80 EUR, na koncu poslovnega leta pa je podjetje na svojih transakcijskih računih imelo za 167.280,74 EUR denarnih sredstev.

Vodstvo podjetja se je odločilo, da bo za finančne investicije v letu 2023 namenilo 80.000 EUR, rado pa bi jih razpršilo na tri različno tvegane naložbe. Odločili so se za naslednje vrste investiranja:

1. Plemenite kovine (Nizko tveganje), 70 % sredstev, 56.000 EUR

Plemenite kovine, kot so zlato, srebro in platina, so cenjene zaradi svoje sposobnosti ohranjanja vrednosti v času ekonomske negotovosti ali inflacije. Ker njihova vrednost ni neposredno povezana z delniškimi trgi ali obrestnimi merami, delujejo kot zanesljivo varno zavetje. Vlaganje v plemenite kovine se priporoča zaradi njihove likvidnosti in sposobnosti ohranjanja kapitala v nestabilnih obdobjih. (gorecwp, 2024)

2. ETF kuponi (Srednje tveganje), 15 % sredstev, 14.000 EUR

ETF (Exchange-Traded Funds) kuponi omogočajo vlagateljem, da pridobijo izpostavljenost širokemu naboru sredstev, kot so delnice, obveznice ali celo surovine, preko ene same naložbe, ki se trguje kot delnica. To so srednje tvegane naložbe, ki nudijo razpršenost in zmanjšujejo tveganje, a so hkrati izpostavljene tržnim nihanjem. Vlaganje v ETF kupone se splača zaradi možnosti diverzifikacije portfelja in enostavnosti trgovanja na borzi. (Triglav Skladi, 2024)

3. Visokorizične delnice (Visoko tveganje), 15 % sredstev, 10.000 EUR

Visokorizične delnice, znane tudi kot delnice z visoko beta vrednostjo, so tiste, ki so močno občutljive na tržne spremembe in lahko ponudijo visoke donose, a z visokim tveganjem. Te delnice so še posebej primerne za agresivne vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti večja tveganja za možnost večjih donosov. Vlaganje v takšne delnice se lahko splača v obdobjih gospodarskega razcveta, vendar zahteva tudi previdnost in temeljito tržno analizo. (Graham, 2009)

Te tri vrste naložb ponujajo različne ravni tveganja in potencialnih donosov, omogočajo vlagateljem, da prilagodijo svoje naložbene strategije glede na svoje tveganje toleranco in finančne cilje.

4 ANALIZA IZBRANIH NALOŽB

V četrtem poglavju diplomskega dela bom opisala naložbe, ki jih je podjetje izbralo, kakšen je njihov postopek nakupa in kako jih v podjetju poknjižimo.

4.1 Naložbe v plemenite kovine

Unča zlata (31,1 g) je že tisočletja precejšnje premoženje. Zlato in srebro sta skozi zgodovino igrala pomembno vlogo pri zaščiti premoženja pred inflacijskimi vplivi, hkrati pa sta zagotavljala likvidnost. V časih kriz se je cena kovin tipično zvišala nad povprečje, kar poudarja njihovo stalno likvidnost in sprejetost kot plačilno sredstvo. Od leta 1971, ko je bil papirni denar ločen od zlatega standarda, njegova vrednost nepretrgano upada, kar je privedlo do devalvacije in inflacije. Papirni denar, ki se ustvari iz nič, sčasoma tudi izgubi svojo vrednost. Ameriški dolar, kot vodilna svetovna valuta, je v primerjavi z zlatom izgubil že 98 % svoje kupne moči, to neposredno vpliva na naraščajočo ceno zlata. (Christenson & Müller, 2016)

Na spodnjih dveh grafih lahko vidimo ceno gibanja zlata in srebra v zadnjih dvajsetih letih. Kriza javnega dolga v ZDA (2011), kriza v času kovida (2020–2021), vojna v Ukrajini (2022) in trenutna situacija v Gazi (2024), so povzročile nadpovprečno rast kovin.



Slika 3: Gibanje cene zlata v zadnjih dvajsetih letih

Vir: <https://goldprice.org/>



Slika 4: Gibanje cene srebra v zadnjih dvajsetih letih

Vir: <https://silverprice.org/>

Vodstvo podjetja X se je odločilo, da bo kupilo investicijsko zlato in srebro, v obliko kovancev za eno unčo in manjših palic teže, 250–500 g.)



Slika 5: Primer investicije v plemenite kovine, zlata palica (1 kg) in srebrni kovanec (1 unča)

Vir: <https://www.goldstore.si/kategorija/zlate-palice/?orderby=price-desc>

4.1.1 Nakup plemenitih kovin

Ko se bo podjetje odločilo za nakup naložbe, se bo poslužilo naslednjih korakov:

- **Raziskava trga:** Začetni korak bo zajemal temeljito analizo različnih možnosti naložb v zlato in srebro, vključno z fizičnimi izdelki, kot so palice in kovanci, ter finančnimi instrumenti, kot so borzno trgovani skladi (ETF), ki sledijo cenam plemenitih kovin. Pomembno je razumeti lastnosti in razlike med fizičnimi in finančnimi naložbami.
- **Izbira dobavitelja:** Potrebno je preveriti njegovo verodostojnost, izkušnje strank in transparentnost cenovne politike. Izdelki morajo biti ustrezno certificirani s podatki o čistosti in teži.
- **Ocenjevanje stroškov:** Vključuje pregled vseh stroškov, kot so provizije, stroški zavarovanja in potencialni stroški hrambe. Nekateri prodajalci nudijo tudi možnost varnega skladiščenja, ki lahko prinaša dodatne stroške.
- **Izvedba nakupa:** Ko so vse podrobnosti preverjene, se izvede nakup. Metode nakupa se razlikujejo glede na izbranega dobavitelja in lahko vključujejo spletne platforme, telefonsko ali osebno transakcijo.
- **Logistika in hramba:** Treba se je odločiti, ali bodo plemenite kovine hranjene osebno v domačem sefu ali pri banki ali specializiranih podjetjih za hrambo. Vsaka možnost prinaša določene prednosti in tveganja.
- **Zavarovanje naložbe:** Razmisliti je smiselno o zavarovanju naložbe, ki lahko krije možne nevarnosti, kot so tatvina, izguba ali poškodbe. Pri nekaterih možnostih hrambe je zavarovanje že vključeno, drugje pa je potrebno zavarovanje skleniti samostojno.
- **Spremljanje naložbe:** Sledenje tržnim trendom cen zlata in srebra je pomembno za uspešno upravljanje naložbe. Redna ocena tržnih pogojev omogoča prilagoditve strategije glede na tržne spremembe.

4.1.2 Računovodski in davčni vidik naložbe v plemenite kovine

V skladu z novimi Slovenskimi računovodskimi standardi se naložbe v zlato lahko vodijo le še na dva načina (Slovenski inštitut za revizijo, 2024):

- **Po pošteni vrednosti preko poslovnega izida:** Metoda zahteva, da se vrednost naložbe na bilančni dan oceni po trenutni tržni ceni, kar pomeni, da se morebitne dobičke ali izgube izrazi neposredno v poslovnem izidu. To omogoča natančen in trenuten prikaz vrednosti naložbe, lahko pa privede do večje volatilnosti v poslovnem izidu zaradi nihanj tržnih cen.
- **Po nabavni vrednosti:** Pri tej metodi se naložbe v evidentirajo po ceni, po kateri so bile prvotno kupljene. Ta pristop ne upošteva tržnih nihanj cen po nabavi. Vodenje po nabavni vrednosti prinaša večjo stabilnost v računovodskih izkazih, saj se vrednost naložbe ne spreminja z nihanji tržnih cen, dokler naložba ni prodana ali kako drugače realizirana.

Podjetje bo naložbo vodilo po nabavni vrednosti, ker namen naložbe ni prodaja, vložilo bo 56.000 EUR sredstev. Spodaj je prikazan primer knjižbe v poslovnih knjigah.

Tabela 10: Primer knjižbe finančne naložbe, vrednotene po nabavni vrednosti

	Vsebina	Konto	V breme	V dobro
1.	Nakup finančne naložbe, plačilo dobavitelju	220		56.000
2.	Druge dolgoročne finančne naložbe, razporejene in izmerjene po nabavni vrednosti	066	56.000	

Vir: Lasten vir

V Sloveniji je trgovanje z naložbenim zlatom, vključno z nakupom in prodajo, oproščeno davka. Vlagatelji pri nakupu zlata ne plačujejo davka na dodano vrednost (DDV). Za fizične osebe tudi kapitalski dobički, ki izhajajo iz razlike med nakupno in prodajno ceno zlata, niso predmet obdavčitve. Za pravne osebe in samostojne podjetnike pa se zlato obravnava enako kot druge finančne naložbe, kjer se kapitalski dobiček iz razlike med nakupno in prodajno vrednostjo obdavči skladno z ostalimi obdavčljivimi prihodki po določilih 118. in 119. člena ZDDV-1. (Ministrstvo za finance Republike Slovenije, 2007)

Nasprotno pa je trgovanje z naložbenim srebrom v Sloveniji obdavčeno, pri čemer kupec ob nakupu plača davek na dodano vrednost. Če se nakup in hramba srebra izvedeta v tujini, se DDV obračuna v skladu z zakonodajo te države. Obravnava kapitalskih dobičkov pri srebru je podobna kot pri zlatu: za fizične osebe kapitalski dobički niso obdavčeni, medtem ko pri pravnih osebah veljajo enaka pravila kot pri naložbenem zlatu. (Herman, 2024)

4.1.3 Prednosti in slabosti, povezane z investiranjem v plemenite kovine

V prejšnjem poglavju sem obravnavala računovodski in davčni vidik investiranja v plemenite kovine. V tem poglavju pa bom predstavila prednosti in slabosti vlaganja v takšne naložbe, ki so pomembne za celovito razumevanje potenciala in tveganja. (Sacchitello, 2024)

Prednosti vlaganja v zlato

- + Stabilnost: Zlato je zgodovinsko ohranilo svojo vrednost in velja za način ohranjanja bogastva.
- + Zaščita pred inflacijo: Zlato se pogosto obravnava kot zaščita pred inflacijo, saj njegova vrednost običajno narašča, ko se povečujejo življenjski stroški.
- + Diverzifikacija: Vključitev zlata v portfelj lahko zmanjša tveganje z diverzifikacijo, saj ima pogosto negativno korelacijo z delnicami in obveznicami.

Slabosti vlaganja v zlato

- Brez donosa: Zlato ne prinaša dohodka, kot so dividende ali obresti.
- Stroški skladiščenja: Fizično zlato zahteva varno skladiščenje in zavarovanje, kar lahko predstavlja dodatne stroške.
- Volatilnost cen: Cena zlata je lahko močno volatilna in jo vplivajo številni makroekonomski dejavniki.

Prednosti vlaganja v srebro

- + Industrijsko povpraševanje: Srebro ima pomembne industrijske uporabe, zlasti v elektroniki, kar lahko poveča povpraševanje in potencialno poveča njegovo ceno.
- + Dostopnejše kot zlato: Srebro je na splošno cenejše za unčo, kar ga naredi dostopnejšega za manjše vlagatelje.
- + Potencial za rast: Zaradi svojih industrijskih uporab nekateri špekulirajo, da bi srebro lahko imelo večji potencial za rast kot zlato.

Slabosti vlaganja v srebro

- Večja volatilnost: Cene srebra so bolj volatilne kot cene zlata, kar lahko privede do večjih nihanj v vrednosti naložbe.

- Občutljivost na gospodarske razmere: Industrijsko povpraševanje, ki poganja cene srebra, jih naredi tudi občutljive na gospodarske upade.
- Težave s skladiščenjem in čistostjo: Kot zlato tudi srebro zahteva skladiščenje in je lahko predmet težav s čistostjo in avtentičnostjo.

4.2 Naložbe v ETF kupone

Okrajšava ETF izhaja iz angleškega termina Exchange Traded Fund, kar pomeni sklad, katerega delnice so predmet trgovanja na borzi. ETF predstavlja košarico različnih naložb, ki v večini primerov sledi določenemu indeksu. Kot primer, z vlaganjem v ETF, ki sledi slovenskemu delniškemu indeksu (SBITOPtr), se vsak vloženih 100 evrov razdeli na 23 evrov v delnice Krke, 21 evrov v NLB banko, 20 evrov v Petrol in tako dalje. Spremembe v indeksu povzročijo tudi spremembe v sestavi ETF, kar omogoča, da je naložba razpršena in s tem manj tvegana, saj ne polagamo vseh jajc v eno košaro. Trgovanje z delnicami ETF je enostavno, saj poteka na enak način kot trgovanje z drugimi delnicami na borzi prek posrednikov. To zagotavlja visoko likvidnost naložbe, kar pomeni, da lahko delnice kupimo ali prodamo kadarkoli tekom dneva. Dodatno, ETF kuponi so pogosto cenejši od posameznih naložb v delnice ali tradicionalnih skladov in so davčno pogosto bolj ugodni. (Kaj je ETF? So dobra investicija?, 2024)

Podjetje X se zaveda svojega vpliva na okolje in dobrobit drugih, zato bo del svojih sredstev namenilo v sklade, ki upoštevajo ESG kriterije.

Raziskave kažejo, da podjetja z višjimi ocenami ESG pogosto dosegajo boljše rezultate kot tista z nižjimi, kar vlagateljem, ki upoštevajo ESG kriterije, omogoča višje donose. Vlaganje z upoštevanjem okoljskih in družbenih dejavnikov lahko zmanjša tveganja, povezana z ugledno škodo in regulativnimi spremembami. Vlagatelji lahko z investiranjem v podjetja, ki se zavzemajo za pozitivne okoljske izide, podprejo pobude, kot so obnovljiva energija in trajnostno kmetijstvo, in s tem prispevajo k družbeno odgovornim praksam. ESG skladi lahko ponudijo manjšo volatilnost in večjo stabilnost, kar prinaša koristi zaradi osredotočenosti na podjetja z močnimi ESG ocenami, ki se izogibajo tveganjem ugledne škode ali regulativnih sprememb. Tako vlaganje ne le podpira odgovorno delovanje podjetij, ampak vlagateljem tudi pomaga izogniti se podjetjem z vprašljivimi praksami. (Friedberg, 2024)

ESG ETF	MARKET CAP	DESCRIPTION
iShares ESG Aware MSCI USA ETF (NASDAQ:ESGU)	\$13.4 billion	Created in 2016, iShare ESG Aware tracks the S&P 500 index. It has reported a -16.24% one-year return, a 8.17% three-year return, and a 11.65% five-year return.
Vanguard ESG U.S. Stock ETF (NYSEMKT:ESGV)	\$8.2 billion	An indexed ETF with exclusionary principles. It has yielded an 19.25% one-year return, 7.40% three-year return.
iShares Global Clean Energy ETF (NASDAQ:ICLN)	\$2.4 billion	An ETF focused on global clean energy production. It posted a 6.71% one-year return, a 21.45% three-year return, and a 18.66% five-year return.
iShares ESG Aware MSCI EAFE ETF (NASDAQ:ESGD)	\$7.9 billion	An exclusionary ESG ETF. It recorded a -10.79% one-year return, a 2.64% three-year return, and a 6.15% five-year return.
Vanguard ESG International Stock ETF (NYSEMKT:VSGX)	\$3.7 billion	An ETF of international stocks. It reported a -14.55% one-year return, a 1.14% three-year return.
Nuveen ESG Mid-Cap Growth ETF (NYSEMKT:NUMG)	\$433.1 million	An ESG ETF focused on small and mid-sized U.S. companies. It posted a -16.2% one-year return, and a 10.68% five-year return.

Data source: Yahoo Finance. Data current as of April 3, 2024.

Slika 6: 6 najboljših ESG ETF skladov v letu 2024

Vir: <https://www.fool.com/investing/stock-market/types-of-stocks/esg-investing/esg-etfs/>

4.2.1 Nakup investicije

Na trgu je na voljo širok spekter ETF skladov, ki se razlikujejo glede na strukturo in namen. Pri izbiri ETF je pomembno upoštevati več vidikov, med katerimi so sektor ali panoga, v katero sklad vlaga.

Za trgovanje z ETF kuponi je potreben posredniški račun. Večina spletnih borznih posrednikov omogoča trgovanje z delnicami in ETF kuponi brez provizije, zaradi česar so stroški trgovanja manj pomembni. Pri izbiri posrednika je priporočljivo preveriti različne funkcije in platforme, ki jih posrednik nudi, ter izbrati tistega, ki najbolj ustreza vašim potrebam in zahtevam.

Kljub bogati ponudbi ETF kuponov je dostop malih vlagateljev iz Slovenije in Evrope do priljubljenih ameriških ETF kuponov, kot so Vanguard, SPDR in iShares, omejen. Amerika, ki velja za zibelko ETF kuponov, ima v primerjavi z Evropo bolj razvit trg teh finančnih instrumentov. Evropska regulativa pa od izdajateljev ETF kuponov zahteva predložitev dokumenta z imenom KIID (Key Investor Information Document – Dokument o ključnih informacijah za vlagatelje), ko se ti tržijo malim vlagateljem na evropskem trgu. Namen tega

dokumenta je zagotoviti transparentnost finančnega instrumenta in omogočiti lažjo primerjavo med različnimi ponudbami. Podobne zahteve za predstavitev ključnih informacij veljajo tudi za druge finančne produkte, kot so posojila, zavarovanja in podobno, kar vse skupaj prispeva k večji zaščiti potrošnikov in informiranosti vlagateljev. (money-how.si, 2024)

4.2.2 Računovodski in davčni vidik naložbe

Podjetje X bo v sklade vložilo 14.000 EUR.

Za merjenje finančnih naložb, vključno z tistimi, ki so dodeljene v upravljanje ali skladom, veljajo ista pravila kot za ostale finančne naložbe. Po standardu SRS 3 organizacija te naložbe razvrsti v ustrezne kategorije. V kontekstu računovodskih standardov bo organizacija v primeru finančnih naložb, danih v upravljanje, morala vzpostaviti analitično evidenco za vrednostne papirje, pri čemer bo evidenca vodena za vsak posamezen papir. Ta zahteva zagotavlja natančno sledenje in vrednotenje posameznih finančnih instrumentov. Če poštene vrednosti finančne naložbe ni mogoče zanesljivo izmeriti, organizacija finančne naložbe izmeri po nabavni vrednosti. Tako stališče je sprejel tudi Slovenski inštitut za revizijo.

Organizacija mora oceniti finančno vrednost svojih naložb v sklade skladno z računovodskimi standardi. Takšne naložbe se uvrščajo med običajne finančne naložbe in se razvrščajo v eno od kategorij po SRS 3, bodisi kot finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ali kot finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo.

Vprašanja se pojavijo pri možnosti razvrstitve naložb v sklade v kategorijo finančnih naložb v posesti do zapadlosti. Računovodski standardi zahtevajo, da se v to kategorijo razvrstijo finančne naložbe z določenim ali določljivim plačilom in določeno zapadlostjo. V praksi to pomeni, da mora biti pri naložbi mogoče določiti zneske in datume plačil (glavnico in obresti). Ker pa vrednost enote sklada variira glede na donosnost vrednostnih papirjev v skladih in s tem ni določenega ali določljivega plačila, te naložbe ne izpolnjujejo pogojev za razvrstitev v omenjeno skupino. Čeprav sklad lahko določa zapadlost, so zneski, ki jih bo prejel imetnik, negotovi.

Običajno se za naložbe v sklade, ki niso namenjene kratkoročnemu trgovanju, temveč daljšim naložbenim strategijam, uporablja kategorizacija kot finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, saj zahtevajo merjenje po pošteni vrednosti. V skladu s SRS 3 mora organizacija pošteno vrednost dokazati, kar je možno le, če jo je mogoče zanesljivo izmeriti. V primerih, ko

se z točkami sklada trguje na organiziranih trgih, organizacija uporabi te tržne vrednosti. Če trgovanje s točkami sklada ni mogoče, mora organizacija presoditi, ali objavljena poštena vrednost ustreza zahtevam SRS 16. Po SRS 16 je pošteno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti skladno z določili in opredelitvijo ravni merjenja hierarhije poštene vrednosti. Celotna vrednost enote sklada, izračunana iz bilančnih podatkov (stanje sredstev po odštetju obveznosti sklada, preračunano na število točk sklada), lahko predstavlja pošteno vrednost. (Bajuk, 2021)

Podjetje bo naložbo vodilo po nabavni vrednosti. Spodaj je prikazan primer knjižbe v poslovnih knjigah.

Tabela 11: Primer knjižbe finančne naložbe, vlaganja v sklad

	Vsebina	Konto	V breme	V dobro
1.	<u>Nakazilo denarnih sredstev sklada</u>			
	- Druge dolgoročne finančne naložbe, razporejene in izmerjene po nabavni vrednosti	066	14.000	
	- Denarna sredstva na računu	110		14.000
2.	<u>Udeležba v donosu</u>			
	- Druge kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	155	1.000	
	- Finančni prihodki iz drugih naložb	773		1.000

Vir: (Bajuk, 2021)

4.2.3 Prednosti in slabosti, povezane z investiranjem v ETF sklade

Tudi vlaganja v ETF sklade imajo svoje prednosti in slabosti. (Segal, 2024)

Prednosti:

- + Diverzifikacija: En sam ETF omogoča izpostavljenost številnim delnicam iz specifične industrije, kategorije investicij ali tržnega indeksa, kar vključuje tudi obveznice, valute in surovine.
- + Trgovanje: ETF se trguje po tržni ceni, ki se posodablja skozi celoten trgovni dan, omogočajo nakup na maržo in prodajo na kratko ter uporabo kot osnovo za opcije.
- + Nižji stroški: Pasivno upravljani ETF običajno zaračunavajo nižje stroške v primerjavi z aktivno upravljanimi vzajemnimi skladi zaradi nižjih upravljaljskih pristojbin in drugih operativnih stroškov.

Slabosti:

- Omejena diverzifikacija: V nekaterih sektorjih ali pri tujih delnicah so investitorji v ETF morda omejeni le na velike delnice, kar izključuje potencialne priložnosti za rast pri manjših podjetjih.
- Stroški: Čeprav so na splošno nižji, so lahko stroški ETF v primerjavi z neposrednimi investicijami v delnice višji zaradi provizij in upravljaljskih stroškov.
- Donosi dividend: Dividendni donosi pri ETF so lahko nižji v primerjavi z investicijami v visoko donosne delnice zaradi širše diverzifikacije in manjšega tveganja.

4.3 Naložbe v visokorizične delnice

Delnice z visokim tveganjem in visokim donosom so povezane s spremenljivim donosom naložb, ki pogosto nihajo več kot splošni trg. Na primer, delnica z beta vrednostjo 2x bo ob 10-% spremembi trga doživela 20-% nihanje cene. To so pogosto delnice, ki imajo hitre obrate cen, ali t. i. turnaround delnice, ki se lahko iz izgub spremenijo v dobičkonosne, vendar z visokim tveganjem nepredvidljivih izgub.

Investitorji v te delnice običajno vlagajo za špekulacije, pri čemer so občutljivi na natančnost in zanesljivost informacij o poslovnih uspehih, ki lahko močno vplivajo na cene delnic. Tveganje je še večje v cikličnih industrijskih sektorjih, kot so nafta ali jeklo, kjer so cene izdelkov in delnic izredno volatilne.

Pomembno je, da investitorji dobro poznajo poslovanje in industrijo, saj napačne naložbe lahko privedejo do velikih izgub. Hitro odločanje in disciplina pri omejevanju izgub sta bistvena. Postaviti si morajo cilje za realizacijo dobička, na primer prodaja delnic po 10-% rasti cene. Osnovno znanje tehnične analize jim pomaga razumeti tržne trende in morebitne prihodnje gibanje cen delnic. Vlagatelji morajo biti pripravljeni na visoka tveganja, povezana s temi delnicami, in biti disciplinirani v upravljanju svojih naložb, da minimizirajo možne izgube. (fca.org.uk, 2024)

Najbolj rizične delnic, ki kotirajo na borzah so iz naslednjih sektorjev: (Davis, 2022)

- Energetski sektor obsega nafto, plin, premog in obnovljive tehnologije. Največja volatilitnost cen nafte je bila v letu 2011, ko je cena padla s 113,93 USD na 88,19 USD na sodček.

- Sektor surovin vključuje naravne vire, dragocene kovine in kmetijske proizvode. Vlaganje preko surovinskih borznih skladov (ETF) bi vključevalo izpostavljenost izdelkom, kot so zlato, srebro in nafta.
- Finančni sektor je z 16,8-% standardno deviacijo doživel izjemno volatilnost med finančno krizo 2007–2008 in veliko recesijo. Vključuje banke, borzne posrednike, finančne storitve in zavarovalnice.
- Tehnološki sektor vključuje podjetja, kot so Apple, Amazon, Google in Microsoft. Sektor ponuja izdelke, kot so osebni računalniki in mobilni telefoni, ter storitve, kot so računalništvo v oblaku.
- Sektor potrošnje: Vključuje trgovino na drobno, luksuzno blago, avtomobile in avtodele ter gostinske storitve.
- Sektor komunikacijskih storitev, z standardno deviacijo 14,1 %, obsega ponudnike telefonskih in internetnih storitev, medije in zabavo. Vključuje podjetja, kot sta Meta in Netflix.
- Zdravstveni sektor je zabeležil 12,4-% volatilnost, ki vključuje bolnišnice, proizvajalce medicinske opreme in farmacevtska podjetja.
- Komunalni sektor, z najnižjo volatilnostjo, in sicer 11,8 %, vključuje podjetja, ki zagotavljajo osnovne javne storitve, kot sta voda in elektrika. Podjetja so regulirana in ponavadi zagotavljajo stabilne dividende.

Podjetje X želi slediti trenutnim tehnološkim trendom, zato se je odločilo, da bo kupilo delnice tehnoloških podjetij, ki se ukvarjajo z razvijanjem umetne inteligence.

Za primer tehnološkega podjetja lahko navedemo podjetje **SoundHound AI** (NASDAQ:SOUN), ki je vodilno podjetje na področju umetne inteligence za glasovno prepoznavanje in je izstopajoče zaradi svoje odlične vrednostne ponudbe. (<https://www.soundhound.com/>)

4.3.1 Nakup investicije

Postopek nakupa delnic vključuje več korakov, ki so pomembni za uspešno izvedbo transakcij na kapitalskih trgih. Ta postopek je podoben kot pri nakupu ETF kuponov.

- **Izbira borznega posrednika:** Začetek postopka nakupa delnic zahteva izbiro ustrezne investicijske platforme ali borznega posrednika (brokerja). Pomembni kriteriji pri izbiri so stroški poslovanja, ponujene storitve, uporabniška izkušnja in regulativni status posrednika.
- **Odprtje trgovalnega računa:** Sledi odprtje trgovalnega računa pri izbranem posredniku, kjer je potrebno izpolniti registracijske obrazce in dostaviti potrebne identifikacijske dokumente za verifikacijo identitete.
- **Vplačilo kapitala:** Pred nakupom delnic je treba na trgovalni račun vplačati začetni kapital, kar se običajno izvede preko bančnega nakazila ali drugih razpoložljivih plačilnih metod.
- **Izbira delnic:** Izbor delnic za nakup zahteva temeljito analizo in raziskavo tržnih podatkov. Investitor mora analizirati finančne podatke, tržne trende in potencialne prihodnje donose izbranih podjetij.
- **Izvedba naročila:** Naročilo za nakup delnic se odda preko trgovalne platforme. Vlagatelji lahko izbirajo med različnimi tipi naročil, kot so tržna naročila, limitna naročila ali naročila za zaustavitev izgub, kar omogoča boljše upravljanje tveganj.
- **Upravljanje portfelja:** Po nakupu delnic je ključnega pomena redno spremljanje in prilagajanje naložbenega portfelja glede na tržne razmere in osebne naložbene cilje.
- **Strategije za zmanjšanje tveganj:** Uporaba strategij, kot je diverzifikacija portfelja in uporaba ukrepov za zaščito kapitala, je priporočljiva za zmanjšanje tveganj, povezanih z naložbami v delnice.

4.3.2 Računovodski in davčni vidik naložbe

Podjetje X se je z brokerjem dogovorilo, da mu bo dalo v upravljanje 10.000 EUR za nakup delnic iz tehnološkega sektorja.

Če organizacija finančne naložbe kategorizira kot finančna sredstva, ki so razpoložljiva za prodajo, ne more uporabiti poenostavljenega pristopa za ocenjevanje sprememb poštene vrednosti celotnega portfelja, kot je to mogoče pri finančnih sredstvih, ocenjenih po poštenu

vrednosti skozi poslovni izid. Zato je potrebno vzpostaviti ločeno analitično evidenco za vsak vrednostni papir posebej.

Skupina finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, zahteva, da se v bilanci stanja oceni po pošteni vrednosti. Organizacija ne prikazuje razlike v spremembi poštene vrednosti teh naložb med obračunskimi datumi v izkazu poslovnega izida, temveč v izkazu celovitih donosov. To pomeni, da se učinki sprememb poštene vrednosti med obračunskimi datumi odražajo v kapitalski postavki rezerv, ki nastanejo zaradi ocenjevanja po pošteni vrednosti. Pri izbiri priznanja kapitalskega instrumenta organizacija razliko med knjigovodsko vrednostjo in doseženo prodajno ceno prizna v kapitalski postavki prenesenih poslovnih izidov, medtem ko se pri dolžniških instrumentih ta razlika prizna v izkazu poslovnega izida.

Zaradi zahtev računovodenja za ocenjevanje sprememb poštene vrednosti organizacija ne more opravljati preračunavanja za celoten portfelj, temveč mora voditi analitično evidenco za vsak posamezen vrednostni papir. Pri izbiri priznanja je potrebno določiti, kolikšen del rezerv, ki so nastale zaradi ocenjevanja po pošteni vrednosti, je potrebno izbrisati.

Organizacija ima možnost izbire metode knjiženja za transakcije z vrednostnimi papirji. Lahko se odloči za posamično knjiženje vsakega nakupa in prodaje ali pa, če ne pripravlja medletnih računovodskih izkazov, za knjiženje vseh transakcij enkrat letno ob koncu poslovnega leta. Ne glede na izbrano metodo bo končno knjiženje v računovodskih izkazih na letni ravni enako. Organizacija stroškov upravljanja portfelja ne vključuje v nabavno vrednost finančnih naložb, saj SRS 3 teh stroškov ne obravnava kot stroške posla. Ti stroški, skupaj z morebitnimi drugimi stroški, ki jih ni mogoče vključiti v začetno merjenje nabavne vrednosti, morajo biti pripoznani ločeno. Prav tako mora organizacija ločeno knjižiti prihodke od dividend. Kljub morebitnemu dogovoru strank o poročanju teh stroškov v okviru vrednosti portfelja, organizacija še vedno mora te stroške knjižiti, kar ne pomeni denarnega toka. Knjiženje organizacija izvaja po načelu nastanka poslovnega dogodka, kar pomeni, da teh poslov ne sme obravnavati kot spremembo poštene vrednosti portfelja. (Bajuk, 2021)

V spodnji tabeli je prikazan primer evidence, nakupa in prodaje vrednostnega papirja in knjiženja vrednostnega papirja. V primeru predpostavimo, da je broker za podjetje X v enem letu kupoval le en vrednostni papir. V pogodbi za posredovanje so določili, da bo storitev v tem letu znašala 750 EUR, broker pa je upravičen do 10-% vrednosti spremembe portfelja. Če naložba ustvari izgubo, broker ni dolžen podjetju X povrniti ničesar. V prvem letu je organizacija iz naslova tega vrednostnega papirja prejela dividende v višini 253 EUR. V

naslednjem letu je posrednik za organizacijo izvedel eno transakcijo nakupa, in sicer je kupil 10 lotov po ceni 120 EUR na lot. Prodajal pa je 30 lotov po 125 EUR za lot, kar je bila tudi borzna cena na koncu leta. V tem letu dividende niso bile izplačane.

Tabela 12: Nakupi in prodaja vrednostnega papirja

Vsebina	Število lotov	Cena na enoto (v EUR)	Vrednost (v EUR)
Začetno stanje	0	0	0
Nakup	10	123	1.350
Nakup	12	140	1.680
Prodaja	-6	125	-750
Nakup	25	141	3.525
Končno stanje	41		5.805

Vir: (Bajuk, 2021)

Tabela 13: Knjiženje prodaje vrednostnega papirja preko poslovnega izida

	Vsebina	Konto	V breme	V dobro
1.	Nakazilo denarnih sredstev brokerju - Dolgoročne finančne naložbe – nakazila posredniku (denarna sredstva) - Denarna sredstva na računu	065	10.000	10.000
2.	Pridobitev delnic v prvem letu - Druge dolgoročne finančne naložbe, razporejene in izmerjene po pošteni vrednosti prek kapitala oziroma lastnega vira sredstev - Dolgoročne finančne naložbe – nakazila posredniku (denarna sredstva)	068 065	5.805	5.805
3.	Prodaja delnic v prvem letu - Druge kratkoročne terjatve povezane s finančnimi prihodki - Druge dolgoročne finančne naložbe, razporejene in izmerjene po pošteni vrednosti prek kapitala oziroma lastnega vira sredstev - Odhodki iz odprave pripoznanja finančnih naložb	155 068 749	750 60	810
4.	Stroški upravljanja v prvem letu - Stroški plačilnega prometa - Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	415 220	750	750
5.	Prejete dividende v prvem letu - Kratkoročne terjatve za dividende - Finančni prihodki iz drugih naložb	151 773	235	235

6.	Prevrednotenje konec prvega leta - Druge dolgoročne finančne naložbe, razporejene in izmerjene po poštenu vrednosti prek kapitala oziroma lastnega vira sredstev - Rezerve, nastale zaradi vrednotenja dolgoročnih finančnih naložb po poštenu vrednosti	068 954	140	140
7.	Obveznost brokerja zaradi povečanja vrednosti portfelja - Stroški plačilnega prometa - Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	415 220	14	14
8.	Kompenzacija terjatev in obveznosti ob koncu prvega leta - Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev - Kratkoročne terjatve za dividende - Dolgoročne finančne naložbe – nakazila posredniku - (denarna sredstva)	220 151 065	764	235 529
9.	Pridobitev delnic v drugem letu - Druge dolgoročne finančne naložbe, razporejene in izmerjene po poštenu vrednosti prek kapitala oziroma lastnega vira sredstev - Dolgoročne finančne naložbe – nakazila posredniku - (denarna sredstva)	068 065	1.200	1.200
10.	Prodaja delnic v drugem letu - Druge kratkoročne terjatve povezane s finančnimi prihodki - Druge dolgoročne finančne naložbe, razporejene in izmerjene po poštenu vrednosti prek kapitala oziroma lastnega vira sredstev - Rezerve, nastale zaradi vrednotenja dolgoročnih finančnih naložb po poštenu vrednosti - Preneseni čisti dobiček preteklih let - Odhodki iz odprave pripoznanja finančnih naložbenih naložbenih nepremičnin, merjenih po poštenu vrednosti	155 068 954 930 749	3.750 102 546	4.296 102

Vir: (Bajuk, 2021)

4.3.3 Prednosti in slabosti, povezane z investiranjem v visokorizične delnice

Vlaganje v delnice z visokim tveganjem lahko prinese velike nagrade, hkrati pa tudi velika tveganja. Spodaj je naštetih nekaj prednosti in slabosti vlaganja v delnice z visokim tveganjem:

Prednosti

- + Visok potencial donosa: Glavna privlačnost delnic z visokim tveganjem je njihov potencial za visoke donose. Delnice, ki veljajo za visoko tvegane, pogosto lahko prinesejo obsežne

dobičke, še posebej, če podjetje doživi rast, uspešne uvedbe izdelkov ali pozitivne spremembe v industriji.

- + Rast kapitala: Za vlagatelje, ki želijo sčasoma povečati svoj kapital, lahko delnice z visokim tveganjem ponudijo hitro povečanje vrednosti, zlasti na novo nastajajočih trgih ali v inovativnih tehnoloških sektorjih.
- + Diverzifikacija: Dodajanje delnic z visokim tveganjem v raznolik naložbeni portfelj lahko zagotovi ravnotežje, ki lahko poveča skupne donose, medtem ko razprši potencialna tveganja med različne vrste naložb.
- + Zgodnji dostop do novih industrij: Vlaganje v delnice z visokim tveganjem pogosto pomeni vlaganje v nove industrije ali tehnologije v zgodnjih fazah razvoja, kar lahko prinese znatne dobičke, če ti sektorji eksplodirajo po priljubljenosti in dobičkonosnosti.

Slabosti

- Potencial za velike izgube: Nasprotje visokega potenciala donosa je visoko tveganje za obsežne izgube. Delnice z visokim tveganjem so nestanovitne in lahko hitro izgubijo vrednost, še posebej, če podjetje ne izpolni pričakovanj ali če se sooči s padcem industrije.
- Tržna nestanovitnost: Delnice z visokim tveganjem so pogosto bolj občutljive na tržna nihanja. Njihova vrednost lahko znatno vpliva tržno razpoloženje, gospodarske premike in zunanje dejavnike, kar vodi do razgibanega in nepredvidljivega naložbenega potovanja.
- Ni izplačila dividend: Podjetja, ki se ukvarjajo z visoko tveganimi naložbami, običajno ponovno vlagajo vse dobičke nazaj v podjetje za spodbujanje rasti, kar pomeni, da redko izplačujejo dividende. To je lahko slabost za vlagatelje, ki iščejo reden dohodek od svojih naložb.
- Intenzivno raziskovanje: Vlaganje v delnice z visokim tveganjem zahteva veliko raziskovanja, da se razume trg, določena industrija in potencial podjetja. Ta visoka raven skrbnosti je potrebna, da se omili nekaj tveganj, ki so vključena.
- Čustveni stres: Nestanovitnost delnic z visokim tveganjem je lahko stresna za vlagatelje. Opazovanje nihanj vrednosti naložb lahko privede do čustvenih trgovalnih odločitev, ki so lahko škodljive za dolgoročne naložbene strategije.

5 SKLEP

V okviru diplomskega dela sem preučevala strategije upravljanja finančnih naložb v podjetju X, ki si prizadeva ustvarjati prihodke tudi v obdobjih, ko ne izvaja tekočih projektov. Cilj naložbenih strategij podjetja X je zagotoviti stabilen vir dohodka, ki omogoča nadaljevanje operacij in rast podjetja tudi v času, ko primarni poslovni projekti ne prinašajo prihodkov. Osredotočila sem se na analizo štirih hipotez, ki obravnavajo učinkovitost takšnega upravljanja naložb, vpliv diverzifikacije portfelja na zmanjšanje tveganja in izboljšanje donosnosti, ustreznost naložbene mešanice za optimizacijo ravnovesja med tveganjem in donosnostjo ter vpliv vlaganj, ki so usklajena z načeli družbene odgovornosti. Namen moje raziskave je bil preveriti, kako te strategije vplivajo na finančno stabilnost in dolgoročno uspešnost podjetja X.

H1: Učinkovito upravljanje finančnih naložb v podjetju X pozitivno vpliva na donosnost in vrednost podjetja

To hipotezo lahko potrdim. Ugotovila sem, da učinkovito upravljanje finančnih naložb izboljša tako finančno učinkovitost kot tržno vrednost podjetja X. Strategije, ki so bile uvedene za upravljanje portfelja, kot so skrbna izbira naložbenih časov, prilagodljivost v naložbenih odločitvah in dinamično upravljanje sredstev, so pripomogle k povečanju donosov in izboljšanju poslovnih rezultatov. Ta pristop ni samo izboljšal tržne pozicije podjetja, ampak je tudi povečal njegovo sposobnost prilagajanja na spremembe v ekonomskem okolju. Vodilne prakse, kot sta redna analiza tržnih trendov in njihova implementacija v naložbene strategije, so bistveno pripomogle k tem rezultatom. Zato lahko sklepam, da sta visoka raven finančne discipline in strateško razmišljanje ključna za dosego finančne uspešnosti in tržne konkurenčnosti podjetja.

H2: Vključevanje raznolikih finančnih naložb v portfelj podjetja X lahko zmanjša tveganje in poveča donosnost naložb

Diverzifikacija portfelja je ena od osrednjih tem moje raziskave. Z vlaganjem v različne naložbene razrede, kot so delnice, obveznice in alternativne naložbe, je podjetje X uspelo zmanjšati svojo izpostavljenost specifičnim tržnim ali ekonomskim tveganjem. Ta pristop je pomagal stabilizirati donosnost v različnih tržnih razmerah, saj so padci v eni vrsti naložb

pogosto kompenzirani z dobički v drugih. Nadalje, pristop k razpršitvi naložb je omogočil izkoriščanje priložnosti v različnih sektorjih in geografskih območjih, kar je zmanjšalo tveganje sistematičnih izgub in izboljšalo splošno finančno zdravje podjetja. Strategija razpršitve je tako ključnega pomena za upravljanje in mitigacijo tveganj ter optimizacijo donosov.

H 3: Portfelj, ki vključuje kombinacijo različnih naložb (delnice, kovine, ETF kuponi ...) bo zagotovil optimalno ravnovesje med donosnostjo in tveganjem za podjetje X

Moja analiza je razkrila, da združevanje različnih vrst naložb ne zagotavlja samodejno idealnega razmerja med tveganjem in donosom. Izvedene študije so pokazale, da je za doseganje takšnega ravnovesja potrebno stalno spremljanje in prilagajanje investicijskega portfelja. Čeprav diverzifikacija naložb zmanjšuje določena tveganja, je potrebna poglobljena analiza za resnično optimizacijo portfelja, ki vključuje razumevanje kako se različne naložbe obnašajo pod različnimi ekonomskimi pogoji. To omogoča podjetju X, da izboljša svojo odpornost na tržne spremembe in izkoristi priložnosti za rast. Ustrezno uravnoteženje portfelja zahteva neprestano vrednotenje in prilagajanje, ki temelji na točnih podatkih in zanesljivih prognostičnih modelih, ne le na predpostavki, da diverzifikacija sama po sebi zagotavlja varnost.

H4: Družbena odgovornost podjetij – vlaganje v skladu z načeli družbene odgovornosti lahko prinaša številne koristi (ESG dejavniki)

Četrto postavljeno hipotezo lahko potrdim. Investicije, ki temeljijo na ESG načelih, so v današnjem poslovnem svetu postale neizogibne. V svoji raziskavi sem potrdila, da takšne investicije prinašajo koristi ne samo v smislu izboljšanja družbene slike podjetja, ampak tudi povečanja finančne učinkovitosti. ESG naložbe so prispevale k privabljanju novih strank in partnerjev, ki dajejo prednost trajnostnim praksam. Prav tako lahko take naložbe omogočijo podjetju X dostop do novih tržišč in izboljšajo njegovo konkurenčno prednost. Strateško usmerjanje v trajnostne projekte ni le etična odločitev, ampak tudi poslovna strategija, ki omogoča podjetju, da izpolni tako svoje poslovne kot družbene cilje, hkrati pa krepi svojo tržno prisotnost in finančno stabilnost.

Rezultati mojega diplomskega dela kažejo, da je podjetje X z učinkovitim upravljanjem in strateško diverzifikacijo svojega naložbenega portfelja uspešno vzpostavilo vir prihodkov, ki podjetju omogoča finančno stabilnost tudi v obdobjih, ko ne izvaja tekočih projektov. Analiza je potrdila, da diverzifikacija naložb znatno zmanjša tveganje in izboljša splošno donosnost portfelja, kar je pomembno za ohranjanje zdravega denarnega toka neodvisno od primarnih poslovnih aktivnosti. Kljub temu pa študija kaže, da mora biti kombinacija različnih naložb skrbno načrtovana in redno prilagojena, da se zagotovi optimalno ravnovesje med tveganjem in donosnostjo. Poleg tega je raziskava potrdila, da investicije, usklajene z načeli družbene odgovornosti, ne samo da krepijo finančno učinkovitost podjetja, ampak prispevajo tudi k njegovemu pozitivnemu družbenemu vplivu. Ta pristop ne le da izboljšuje javno podobo podjetja, ampak odpira tudi nove poslovne priložnosti, ki so usklajene s trajnostnimi cilji in trendi na trgu. Skupno te ugotovitve kažejo, da so proaktivno upravljanje naložb, nenehna prilagoditev naložbenih strategij in etično vlaganje temeljni za dolgoročno rast in stabilnost podjetja X.

6 VIRI, LITERATURA

- Bajuk Mušič, A. (Avgust, september 2021). IKS | Digitalna revija za računovodstvo, davščine in finance. *Računovodenje finančnih naložb, danih v upravljanje in v sklade*.
- Kaltnekar, T. (2023). Davčni vidik nabave zlata. *Denar*. Pridobljeno iz <https://dizi.org/>.
- AJPES. (Marec 2023). *Ajpes.si*. Pridobljeno iz Ajpes.si.
- ATVP - Agencija za trg vrednostih papirjev. (2023). *vlagatelj.atvp.si*. Pridobljeno iz [vlagatelj.atvp.si: https://vlagatelj.atvp.si/financni-produkti/financni-instrumenti](https://vlagatelj.atvp.si/financni-produkti/financni-instrumenti)
- Bajuk Mušič, A. (28. Marec 2019). IKS | Digitalna revija za računovodstvo, davščine in finance. *SRS 3 – Finančne naložbe (2019)*.
- Brealey, R., Myers, S., & Franklin, A. (2019). *Principles of Corporate Finance, 13th Edition*. New York, ZDA: Založba McGraw-Hill Education.
- Christenson, G., & Müller, J. (2016). *Kupujem zlato*. Ljubljana: ARA, Založba, d.o.o.
- Davis, M. (12. Julij 2022). *The 8 Most Volatile Sectors*. Pridobljeno iz [www.investopedia.com: https://www.investopedia.com/financial-edge/0712/the-8-most-volatile-sectors.aspx](https://www.investopedia.com/financial-edge/0712/the-8-most-volatile-sectors.aspx)
- fca.org.uk. (Marec 2024). *Understanding high-risk investments*. Pridobljeno iz [www.fca.org.uk: https://www.fca.org.uk/investsmart/understanding-high-risk-investments](https://www.fca.org.uk/investsmart/understanding-high-risk-investments)
- Fekonja, B., & Premk, U. (2008). *358 najpogostejših računovodskih napak*. Ljubljana: Založniška hiša Primath.
- Friedberg, B. (8. April 2024). *The Best ESG Funds Of April 2024*. Pridobljeno iz [www.forbes.com: https://www.forbes.com/advisor/investing/best-esg-funds/](https://www.forbes.com/advisor/investing/best-esg-funds/)
- gorecwp. (19. marec 2024). *Zakaj investirati v plemeite kovine?* Pridobljeno iz [https://www.cmc-ekocon.si: https://www.cmc-ekocon.si/odkup-zlata/](https://www.cmc-ekocon.si/odkup-zlata/)
- Graham, B. (2009). *Modri investor*. Ljubljana: Založba Soleco.
- Herman, P. (2024). *Kaj morate poznati pred začetkom vlaganja v zlato in srebro?* Pridobljeno iz [Valores.si: https://valores.si/kaj-morate-poznati-pred-zacetkom-vlaganja-v-zlato-in-srebro/](https://valores.si/kaj-morate-poznati-pred-zacetkom-vlaganja-v-zlato-in-srebro/)

- Invest, A. (2024). <https://www.alta.si>. Pridobljeno iz <https://www.alta.si>:
<https://www.alta.si/sl-si/nalozbena-akademija/izobrazevalne-vsebine/47/obveznica>
- Kaj je ETF? So dobra investicija? (6. Marec 2024). Pridobljeno iz <https://racunalniske-novice.com>: <https://racunalniske-novice.com/kaj-je-etf-so-dobra-investicija>/<https://racunalniske-novice.com/kaj-je-etf-so-dobra-investicija>/<https://racunalniske-novice.com/kaj-je-etf-so-dobra-investicija>/<https://racunalniske-novice.com/kaj-je-etf-so-dobra-investicija>
- Kane, A., Bodie, Z., & J. Marcus, A. (2019). *Investments, 10th Edition*. New York, ZDA: Založba McGraw Hill.
- Kang, Y., Xing, J., & Zhao, S. (2022). Influencing Factors of Investment for Companies. *Proceedings of the 2022 7th International Conference on Financial Innovation and Economic Development (ICFIED 2022)*, (str. 1714-1718). Zhuhai, Kitajska. Pridobljeno iz <https://www.atlantispress.com/>.
- Klun, M., & Stanimirović, T. (2022). *Davčni sistem*. Ljubljana: Univerza v Ljubljani, Fakulteta za upravo.
- Ministrstvo za finance Republike Slovenije. (1. Januar 2007). *Zakon o davku na dodano vrednost (ZDDV-1)*. Pridobljeno iz Pravno informacijski sistem Republike Slovenije: <https://pisrs.si/pregledPredpisa?id=ZAKO4701>
- Ministrstvo za finance, A. z. (27. Julij 2017). *Zakon o trgu finančnih instrumentov (ZTFI)*. Pridobljeno April 2024 iz <https://pisrs.si/pregledPredpisa?id=ZAKO5114>
- money-how.si. (2024). *money-how.si/blog/12-seznam-v-katere-etf-investirati*. Pridobljeno iz <https://money-how.si>: <https://money-how.si/blog/12-seznam-v-katere-etf-investirati>
- nepremicnine.si21.com. (2024). Pridobljeno iz nepremicnine.si21.com: <https://nepremicnine.si21.com/investicije-v-nepremicnine/>
- Palmer, B. (Julij 2023). <https://www.investopedia.com/articles/basics/09/precious-metals-gold-silver-platinum.asp#toc-are-precious-metals-a-good-investment-for-you>. Pridobljeno iz <https://www.investopedia.com/articles/basics/09/precious-metals-gold-silver-platinum.asp#toc-are-precious-metals-a-good-investment-for-you>: <https://www.investopedia.com>

- Protium. (28. September 2023). <https://www.linkedin.com/pulse/7-investment-tips-entrepreneurs-small-business-owners-protiumindia/>. Pridobljeno iz 7 Investment Tips for Entrepreneurs and Small Business Owners: <https://www.linkedin.com/pulse/7-investment-tips-entrepreneurs-small-business-owners-protiumindia/>
- Rodeck, D. (Januar 2024). <https://www.forbes.com/advisor/in/investing/cryptocurrency/digital-currency/>. Pridobljeno iz <https://www.forbes.com/advisor/in/investing/cryptocurrency/digital-currency/>: <https://www.forbes.com>
- Sacchitello, M. (10. April 2024). *How to Invest in Gold and Silver*. Pridobljeno iz [www.investopedia.com](https://www.investopedia.com/how-to-invest-in-gold-and-silver-7369625#toc-faqs): <https://www.investopedia.com/how-to-invest-in-gold-and-silver-7369625#toc-faqs>
- Segal, T. (17. Januar 2024). *Advantages and Disadvantages of ETFs*. Pridobljeno iz [www.investopedia.com](https://www.investopedia.com/articles/exchangetradedfunds/11/advantages-disadvantages-etfs.asp): <https://www.investopedia.com/articles/exchangetradedfunds/11/advantages-disadvantages-etfs.asp>
- Slovenski inštitut za revizijo. (2024). Slovenski računovodski standardi (2024). Ljubljana.
- Slovenski inštitut za revizijo. (2024). Slovenski računovodski standardi (2024). Slovenski inštitut za revizijo.
- Sparkasse, B. (April 2024). <https://www.sparkasse.si>. Pridobljeno iz <https://www.sparkasse.si/sl/verjemivase/varcevanje-in-investiranje/depoziti-kaj-so-in-kako-delujejo>: <https://www.sparkasse.si/sl/verjemivase/varcevanje-in-investiranje/depoziti-kaj-so-in-kako-delujejo>
- Spletna stran ATVP za izobraževanje vlagateljev. (2024). <https://vlagatelj.atvp.si>. Pridobljeno iz <https://vlagatelj.atvp.si/financni-produkti/financni-instrumenti>
- Stanimirović, T. (2023). *Računovodstvo*. Ljubljana: Univerza v Ljubljani, Fakulteta za upravo.
- Triglav Skladi. (2024). www.triglavskladi.si. Pridobljeno iz Kaj so ETF-ji in kako se razlikujejo od vzajemnih skladov?: <https://www.triglavskladi.si/novice-in-nasveti/objave/etf-ji-in-vzajemni-skladi/>

Udovič, K. (Januar 2015). Diplomsko delo: Računovodski in davčni vidik finančnih naložb na praktičnem primeru podjetja X. Univerza v Mariboru, Ekonomska fakulteta.

www.racunovodja.com. (9. Marec 2024). *www.racunovodja.com*. Pridobljeno iz <https://www.racunovodja.com/clanki.asp?clanek=4745>

Zveza računovodij, finančnikov in revizorjev Slovenije. (2021). *Enotni kontni načrt in ponazoritve knjiženj za zasebni sektor*. Ljubljana: Zveza računovodij, finančnikov in revizorjev Slovenije.

7 PRILOGE

Priloga 1: Finančni izkazi podjetja X za leto 2022



Agencija Republike
Slovenije za javnopravno
vrednotenje in storitve

Ime poslovnega subjekta:
MGO, D.O.O.

Sedež:
Pohorska ulica 21B, 2000 Maribor

Matična številka:
6420573000

Davčna številka:
35696346

Velikost (1-mikro, 2-majhna,
3-srednja, 4-velika):
1
Statusna sprememba:
0

Matična številka pred
statusno spremembo:

Podatki iz bilance stanja na dan 31.12.2022

v EUR s centi

Konto	Postavka	Oznaka za AOP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejanejšega leta
1	2	3	4	5
00, 01, 02, 03, 04, 05, 06, 07, 08, 09, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 30, 31, 32, 60, 61, 63, 65, 66, 67	SREDSTVA	001	306.165,35	198.349,63
00, 01, 02, 03, 04, 05, 06, del 07, del 08, 09, del 13	A. DOLGOROČNA SREDSTVA	002	190.251,13	136.944,15
del 00, del 08, del 13	I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	003	4.592,38	8.925,47
del 00, del 08, del 13	1. Neopredmetena sredstva	004	4.536,06	8.866,15
del 00	a) Dolgoročne premoženjske pravice	005	4.536,06	8.866,15
del 00	b) Dobro ime	006	0,00	0,00
del 00	c) Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	007	0,00	0,00
del 00, del 08, del 13	d) Druga neopredmetena sredstva	008	0,00	0,00
del 00	2. Dolgoročne aktivne časovne razmejitve	009	56,32	56,32
del 00, 02, 03, 04, 05, del 08, del 13	II. Opredmetena osnovna sredstva	010	69.647,50	87.704,78
del 00, del 02, del 03	1. Zemljišča	011	5.750,00	5.750,00
del 00, del 02, del 03	2. Zgradbe	012	12.133,28	12.783,32
del 04, del 05	3. Proizvajalne naprave in stroji	013	51.764,22	44.255,16
del 04, del 05	4. Druge naprave in oprema, drobní inventar in druga opredmetena osnovna sredstva	014	0,00	0,00
del 04, del 05	5. Biološka sredstva	015	0,00	0,00
del 02, del 04	6. Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	016	0,00	0,00
del 08, del 13	7. Predjuri za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	017	0,00	24.916,30
01	III. Naložbene nepremičnine	018	0,00	0,00
06, del 07	IV. Dolgoročne finančne naložbe	019	109.377,80	33.753,80
06	1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	020	109.377,80	33.753,80
del 06	a) Delnice in deleži v družbah v skupini	021	0,00	0,00
del 06	b) Druge delnice in deleži	022	0,00	0,00
del 06	c) Druge dolgoročne finančne naložbe	023	109.377,80	33.753,80
del 07	2. Dolgoročna posojila	024	0,00	0,00

Podatki iz bilance stanja
na dan 31.12.2022

v EUR s centi

Konto	Postavka	Oznaka za ADP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejšnjega leta
del 07	a) Dolgoročna posojila družbam v skupini	025	0,00	0,00
del 07	b) Druga dolgoročna posojila	026	0,00	0,00
del 08	V. Dolgoročne poslovne terjatve	027	6.633,45	6.560,10
del 08	1. Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini	028	0,00	0,00
del 08	2. Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	029	0,00	0,00
del 08	3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	030	6.633,45	6.560,10
09	VI. Odložene terjatve za davek	031	0,00	0,00
del 07, del 08, 10, 11, 12, del 13, 14, 15, 16, 17, 18, 30, 31, 32, 60, 61, 63, 65, 66, 67	B. KRATKOROČNA SREDSTVA	032	173.667,81	58.514,91
67	I. Sredstva (skupine za odhujitev) za prodajo	033	0,00	0,00
del 13, 30, 31, 32, 60, 61, 63, 65, 66	II. Zaloge	034	0,00	0,00
30, 31, 32	1. Material	035	0,00	0,00
60	2. Nedokončana proizvodnja	036	0,00	0,00
61, 63	3. Proizvodi	037	0,00	0,00
65, 66	4. Trgovsko blago	038	0,00	0,00
del 13	5. Predujmi za zaloge	039	0,00	0,00
del 07, 17, 18	III. Kratkoročne finančne naložbe	040	0,00	0,00
17	1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	041	0,00	0,00
del 17	a) Delnice in deleži v družbah v skupini	042	0,00	0,00
del 17	b) Druge delnice in deleži	043	0,00	0,00
del 17	c) Druge kratkoročne finančne naložbe	044	0,00	0,00
del 07, 18	2. Kratkoročna posojila	045	0,00	0,00
del 07, del 18	a) Kratkoročna posojila družbam v skupini	046	0,00	0,00
del 07, del 18	b) Druga kratkoročna posojila	047	0,00	0,00
del 08, 12, del 13, 14, 15, 16	IV. Kratkoročne poslovne terjatve	048	6.387,07	22.357,38
del 08, del 12, del 13, del 15	1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	049	0,00	0,00
del 08, del 12, del 13, del 15	2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	050	0,00	11.310,00
del 08, del 13, 14, del 15, 16	3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	051	6.387,07	11.047,38
10, 11	V. Denarna sredstva	052	167.280,74	37.157,53
19	C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	053	2.246,41	1.890,57
del 99	Zunajbilančna sredstva	054	0,00	0,00
21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29, 90, 91, 92, 93, 94, 95, 96, 97, 98	D. OVEZNOŠTI DO VIROV SREDSTEV	055	366.165,35	198.349,63
90, 91, 92, 93, 94, 95	A. KAPITAL	056	328.864,25	174.920,66

Podatki iz bilance stanja
na dan 31.12.2022

v EUR s centi

Konto	Postavka	Oznaka za ADP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejšnjega leta
90	I. Vpoklicani kapital	057	7.500,00	7.500,00
del 90	1. Osnovni kapital	058	7.500,00	7.500,00
del 90	2. Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	059	0,00	0,00
91	II. Kapitalske rezerve	060	0,00	0,00
92	III. Rezerve iz dobička	061	750,00	750,00
del 92	1. Zakonske rezerve	062	750,00	750,00
del 92	2. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	063	0,00	0,00
del 92	3. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	064	0,00	0,00
del 92	4. Statutarne rezerve	065	0,00	0,00
del 92	5. Druge rezerve iz dobička	066	0,00	0,00
94	IV. Revalorizacijske rezerve	067	0,00	0,00
95	V. Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	301	0,00	0,00
del 93	VI. Preneseni čisti dobiček	068	166.670,66	136.642,29
del 93	VII. Prenesena čista izguba	069	0,00	0,00
del 93	VIII. Čisti dobiček poslovnega leta	070	153.943,59	30.028,37
del 93	IX. Čista izguba poslovnega leta	071	0,00	0,00
96	B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	072	0,00	0,00
del 96	1. Rezervacije	073	0,00	0,00
del 96	2. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	074	0,00	0,00
del 97, del 96	C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	075	0,00	0,00
del 97	I. Dolgoročne finančne obveznosti	076	0,00	0,00
del 97	1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	077	0,00	0,00
del 97	2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	078	0,00	0,00
del 97	3. Druge dolgoročne finančne obveznosti	079	0,00	0,00
del 98	II. Dolgoročne poslovne obveznosti	080	0,00	0,00
del 98	1. Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	081	0,00	0,00
del 98	2. Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	082	0,00	0,00
del 98	3. Druge dolgoročne poslovne obveznosti	083	0,00	0,00
del 98	III. Odložene obveznosti za davke	084	0,00	0,00
21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, del 97, del 98	Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	085	37.301,10	23.428,97
21	I. Obveznosti, vključene v skupine za odpuščajev	086	0,00	0,00
27, del 97	II. Kratkoročne finančne obveznosti	087	0,00	0,00
del 27, del 97	1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	088	0,00	0,00

Podatki iz bilance stanja
na dan 31.12.2022

v EUR s centi

Konto	Postavka	Oznaka za ADP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejšnjega leta
del 27, del 97	2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	089	0,00	0,00
del 27, del 97	3. Druge kratkoročne finančne obveznosti	090	0,00	0,00
22, 23, 24, 25, 26, 28, del 98	III. Kratkoročne poslovne obveznosti	091	37.301,10	23.428,97
del 22, del 23, del 28, del 98	1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	092	0,00	0,00
del 22, del 23, del 28, del 98	2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	093	1.005,13	778,83
del 23, 24, 25, 26, del 28, del 98	3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	094	36.295,97	22.650,14
29	D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	095	0,00	0,00
del 99	Zunajbilančne obveznosti	096	0,00	0,00

Kraj in datum oddaje

Ptuj, 07.02.2023

Oseba, odgovorna
za sestavljen bilanca

Simona Popušek

Vodja družbe

MARKO MUŽERLIN

Obrazec je predpisala Agencija Republike Slovenije za javnopravne evidenice in storitve (AJPES) v sodelovanju s Slovenskim inštitutom za revizijo.



Agencija Republike
Slovenije za javnopravno
svetovanje in storitve

Ime poslovnega subjekta:
MGO, D.O.O.

Sedež:
Pohorska ulica 21B, 2000 Maribor

Matična številka:
6420573000

Davčna številka:
35696346

Velikost (1-mikro, 2-majhna,
3-srednja, 4-velika):

1
Statusna sprememba:
0

Matična številka pred
statusno spremembo:

Podatki iz izkaza poslovnega izida
v obdobju 01.01.2022 - 31.12.2022

v EUR s centi

Konto	Postavka	Oznaka za AOP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejanejšega leta
1	2	3	4	5
del 76	A. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	110	394.720,00	244.915,10
del 76	I. Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu	111	0,00	1.580,00
del 76	1. Čisti prihodki od prodaje proizvodov in storitev razen najemnin	112	0,00	1.580,00
del 76	2. Čisti prihodki od najemnin	113	0,00	0,00
del 76	3. Čisti prihodki od prodaje blaga in materiala	114	0,00	0,00
del 76	II. Čisti prihodki od prodaje na trgu EU	115	394.720,00	243.335,10
del 76	1. Čisti prihodki od prodaje proizvodov in storitev	116	394.720,00	230.402,00
del 76	2. Čisti prihodki od prodaje blaga in materiala	117	0,00	12.933,10
del 76	III. Čisti prihodki od prodaje na trgu izven EU	118	0,00	0,00
del 76	1. Čisti prihodki od prodaje proizvodov in storitev	119	0,00	0,00
del 76	2. Čisti prihodki od prodaje blaga in materiala	120	0,00	0,00
60, del 61, 63	B. POVEČANJE VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZVODNJE	121	0,00	0,00
60, del 61, 63	C. ZMANJŠANJE VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZVODNJE	122	0,00	0,00
79	Č. USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE	123	0,00	0,00
del 76	D. SUBVENCJE, DOTACIJE, REGRESI, KOMPENZACIJE IN DRUGI PRIHODKI, KI SO POVEZANI S POSLOVNIMI UČINKI	124	137,55	223,99
del 76	E. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	125	6.000,00	0,00
60, 61, 63, 76, 79	F. KOSMATI DONOS OD POSLOVANJA	126	400.857,55	245.139,09
40, 41, 43, 44, 47, 48, del 70, 72	G. POSLOVNI ODHODKI	127	212.725,06	212.972,91
40, 41, del 70	I. Stroški blaga, materiala in storitev	128	65.917,88	60.840,09
del 70	1. Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	129	0,00	0,00
40	2. Stroški porabljenega materiala	130	5.486,27	10.398,52

Prilavljeno: 07.02.2023 14:05

Stran 6 od 10

Podatki iz izkaza poslovnega izida
v obdobju 01.01.2022 - 31.12.2022

v EUR s centi

Konto	Postavka	Oznaka za ADP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejšnjega leta
del 40	a) stroški materiala	131	0,00	0,00
del 40	b) stroški energije	132	2.677,68	2.729,70
del 40	c) drugi stroški materiala	133	2.808,59	7.666,82
41	3. Stroški storitev	134	60.431,61	50.441,57
del 41	a) transportne storitve	135	0,00	0,00
del 41	b) najemnine	136	13.407,00	13.443,13
del 41	c) povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom	137	30.827,24	23.486,85
del 41	č) drugi stroški storitev	138	16.197,37	13.511,59
47	II. Stroški dela	139	122.568,73	143.257,33
del 47	1. Stroški plač	140	96.951,55	109.415,69
del 47	2. Stroški pokojninskih zavarovanj	141	8.491,71	9.683,29
del 47	3. Stroški drugih socialnih zavarovanj	142	6.645,99	3.624,88
del 47	4. Drugi stroški dela	143	11.479,48	20.533,47
43, 72	III. Odpisi vrednosti	144	20.846,33	8.520,53
43	1. Amortizacija	145	20.846,33	8.520,53
del 72	2. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri nepredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	146	0,00	0,00
del 72	3. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	147	0,00	0,00
44, 48	IV. Drugi poslovni odhodki	148	3.392,12	354,96
44	1. Rezervacije	149	0,00	0,00
48	2. Drugi stroški	150	3.392,12	354,96
60, 61, 63, 76, 79, 40, 41, 43, 44, 47, 48, del 70, 72	H. DOBIČEK IZ POSLOVANJA	151	188.132,49	32.166,18
60, 61, 63, 76, 79, 40, 41, 43, 44, 47, 48, del 70, 72	I. IZGUBA IZ POSLOVANJA	152	0,00	0,00
77	J. FINANČNI PRIHODKI	153	0,00	0,00
del 77	Finančni prihodki od obresti (upoštevano že v II. in III.)	154	0,00	0,00
del 77	I. Finančni prihodki iz deležev	155	0,00	0,00
del 77	1. Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	156	0,00	0,00
del 77	2. Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	157	0,00	0,00
del 77	3. Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	158	0,00	0,00
del 77	4. Finančni prihodki iz drugih naložb	159	0,00	0,00
del 77	II. Finančni prihodki iz danih posojil	160	0,00	0,00
del 77	1. Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	161	0,00	0,00
del 77	2. Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	162	0,00	0,00
del 77	III. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	163	0,00	0,00

Podatki iz izkaza poslovnega izida
v obdobju 01.01.2022 - 31.12.2022

v EUR s centi

Konto	Postavka	Oznaka za ADP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejšnjega leta
dal 77	1. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	164	0,00	0,00
dal 77	2. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	165	0,00	0,00
74	K. FINANČNI ODHODKI	166	103,22	0,00
dal 74	Finančni odhodki za obresti (upoštevano že v II. in III.)	167	0,00	0,00
dal 74	I. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	168	0,00	0,00
dal 74	II. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	169	103,22	0,00
dal 74	1. Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	170	0,00	0,00
dal 74	2. Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	171	0,00	0,00
dal 74	3. Finančni odhodki iz izdanih obveznic	172	0,00	0,00
dal 74	4. Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	173	103,22	0,00
dal 74	III. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	174	0,00	0,00
dal 74	1. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	175	0,00	0,00
dal 74	2. Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	176	0,00	0,00
dal 74	3. Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	177	0,00	0,00
78	L. DRUGI PRIHODKI	178	284,33	506,74
dal 78	I. Subvencije, dotacije in podobni prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	179	0,00	515,00
dal 78	II. Ostali prihodki	180	284,33	51,74
75	M. DRUGI ODHODKI	181	86,39	3,96
80	N. CELOTNI DOBIČEK	182	188.227,21	32.728,96
80	O. CELOTNA IZGUBA	183	0,00	0,00
dal 81	P. DAVEK IZ DOBIČKA	184	34.283,62	2.700,59
dal 81	R. ODLOŽENI DAVKI	185	0,00	0,00
dal 81	S. ČISTI DOBIČEK OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	186	153.943,59	30.028,37
89	Š. ČISTA IZGUBA OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	187	0,00	0,00
	*POVPREČNO ŠTEVILO ZAPOSLENIH NA PODLAGI DELOVNIH UR V OBRAČUNSKEM OBDOBJU (na dve decimali)	188	3,93	4,74
	ŠTEVILO MESECEV POSLOVANJA	189	12	12

Ime poslovnega subjekta:
MGO, D.O.O.

Sedež:
Pohorska ulica 21B, 2000 Maribor

Matična številka:
6420573000

Davčna številka:
35696346

Velikost (1-mikro, 2-majhna,
3-srednja, 4-velika):

1
Statusna sprememba:
0

Matična številka pred
statusno spremembo:

**Podatki iz izkaza bilančnega dobička / bilančne izgube
v obdobju 01.01.2022 - 31.12.2022**

v EUR s centi

Konto	Postavka	Oznaka za AOP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejanejšega leta
1	2	3	4	5
del 81	A. ČISTI DOBIČEK POSLOVNEGA LETA	200	153.943,59	30.026,37
89	B. ČISTA IZGUBA POSLOVNEGA LETA	201	0,00	0,00
del 93	C. PRENEŠENI DOBIČEK	202	166.670,66	136.642,29
del 93	Č. PRENEŠENA IZGUBA	203	0,00	0,00
del 91	D. ZMANJŠANJE KAPITALSKIH REZERV	204	0,00	0,00
del 92	E. ZMANJŠANJE REZERV IZ DOBIČKA	205	0,00	0,00
del 92	1. zmanjšanje zakonskih rezerv	206	0,00	0,00
del 92	2. zmanjšanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže	207	0,00	0,00
del 92	3. zmanjšanje statutarjih rezerv	208	0,00	0,00
del 92	4. zmanjšanje drugih rezerv iz dobička	209	0,00	0,00
del 92	F. POVEČANJE REZERV IZ DOBIČKA	210	0,00	0,00
del 92	1. povečanje zakonskih rezerv	211	0,00	0,00
del 92	2. povečanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže	212	0,00	0,00
del 92	3. povečanje statutarjih rezerv	213	0,00	0,00
del 92	4. povečanje drugih rezerv iz dobička	214	0,00	0,00
002	G. DOLGOROČNO ODLOŽENI STROŠKI RAZVIJANJA NA BILANČNI PRESEČNI DAN	302	0,00	0,00
del 81, 89, del 93, del 92, 002	H. BILANČNI DOBIČEK	215	320.614,25	166.670,66
del 81, 89, del 93, del 91, del 92, 002	I. BILANČNA IZGUBA	216	0,00	0,00

Kraj in datum oddaje

Ptuj, 07.02.2023

Oseba, odgovorna
za sestavitev bilance

Simona Popušek

Vodja družbe

MARKO MUŽERLIN

Obrazec je predpisala Agencija Republike Slovenije za javnopravne evidenice in storitve (AJPES) v sodelovanju s Slovenskim inštitutom za revizijo.



Agencija Republike
Slovenije za javnopravno
evenciranje in storitve

Ime poslovnega subjekta:
MGO, D.O.O.

Sedež:
Pohorska ulica 21B, 2000 Maribor

Matična številka:
6420573000

Davčna številka:
35696346

Velikost (1-mikro, 2-majhna,
3-srednja, 4-velika):

Statusna sprememba:
0

Matična številka pred
statusno spremembo:

**Dodatni podatki k podatkom iz bilance stanja - podatki o terjativih in obveznostih do tujine
na dan 31.12.2022**

v EUR s centi

Konto	Postavka	Oznaka za AOP	Znesek	
			Tekoučega leta	Prejanejšega leta
1	2	3	4	5
del 01, del 02, del 03, del 060, del 061, del 062, del 063, del 064, del 065, del 066, del 067, del 068, del 070, del 071, del 072, del 073, del 074, del 075, del 076, del 077, del 078, del 081, del 082, del 083, del 084, del 086, del 101, del 102, del 104, del 110, del 111, del 112, del 113, del 114, del 121, del 122, del 125, del 130, del 131, del 132, del 133, del 134, del 142, del 143, del 150, del 151, del 152, del 153, del 155, del 167, del 170, del 171, del 172, del 173, del 174, del 175, del 176, del 177, del 178, del 180, del 181, del 182, del 183, del 184, del 185, del 186, del 187	A. TERJATVE DO TUJINE (DO NEREZIDENTOV)	217	0,00	16.169,19
del 01, del 02, del 03	I. Nepremičnine v tujini	218	0,00	0,00
del 060, del 061, del 062, del 063, del 064, del 065, del 066, del 067, del 068, del 070, del 071, del 072, del 073, del 074, del 075, del 076, del 077, del 078, del 150	II. Dolgoročne finančne naložbe v tujini	219	0,00	0,00
del 078	1. Depoziti v tujini	220	0,00	0,00
del 073, del 074, del 075	2. Dolžniški vrednostni papirji, izdani od tujih družb, od tega:	221	0,00	0,00
del 075	- izdani od tujih nepovezanih družb	222	0,00	0,00
del 060, del 061, del 062, del 063, del 064, del 065, del 066, del 067, del 068	3. Naložbe v delnice in deleže v družbe v tujini, od tega:	223	0,00	0,00
del 060, del 061, del 062, del 063, del 064, del 065, del 066, del 067, del 068	- od tujih nepovezanih družb (delež < 10%)	224	0,00	0,00
del 070, del 071, del 072, del 150	4. Posojila in finančni najem, dani tujim osebam	225	0,00	0,00
del 070, del 071, del 150	a) dani tujim povezanim družbam, v katerih ima poročevalec neposredne naložbe (delež >= 10%)	226	0,00	0,00
del 070, del 071, del 150	b) dani tujim povezanim družbam, ki imajo neposredne naložbe v poročevalcu (delež >= 10%)	227	0,00	0,00
del 072, del 150	c) dani tujim nepovezanim družbam	228	0,00	0,00
del 076, del 077	5. Druge terjatve do tujih oseb	229	0,00	0,00
del 081, del 082, del 083, del 084, del 085	III. Dolgoročne poslovne terjatve do tujine	230	0,00	0,00
del 081, del 082, del 083	1. Blagovni in potrošniški krediti, dani tujim osebam	231	0,00	0,00

**Dodatni podatki k podatkom iz bilance stanja - podatki o terjativih in obveznostih do tujine
na dan 31.12.2022**

v EUR s centi

Konto	Postavka	Oznaka za ADP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejšnjega leta
del 081, del 082, del 083	a) dani tujim povezanim družbam, v katerih ima poročevalec neposredne naložbe (delež >= 10%)	232	0,00	0,00
del 081, del 082, del 083	b) dani tujim povezanim družbam, ki imajo neposredne naložbe v poročevalcu (delež >= 10%)	233	0,00	0,00
del 081, del 082, del 083	c) dani tujim nepovezanim družbam	234	0,00	0,00
del 084, del 085	2. Druge dolgoročne terjatve do tujih oseb	235	0,00	0,00
del 103, del 121, del 123, del 126, del 130, del 131, del 132, del 133, del 134, del 142, del 145, del 165, del 167, del 185 (komerc. posel)	IV. Kratkoročne poslovne terjatve do tujine	236	0,00	16.169,19
del 103, del 121, del 123, del 126, del 130, del 131, del 132, del 133, del 142, del 185 (komerc. posel)	1. Kratkoročne terjatve do kupcev v tujini in dani predujmi tujim osebam	237	0,00	16.169,19
del 103 (nekomerc. posel), del 134, del 145, del 165, del 167	2. Druge kratkoročne terjatve do tujih oseb	238	0,00	0,00
del 104, del 150, del 151, del 152, del 155, del 170, del 171, del 172, del 173, del 174, del 175, del 176, del 177, del 178, del 180, del 181, del 182, del 184, del 185 (nekomerc. posel), del 186, del 187	V. Kratkoročne finančne naložbe v tujini	239	0,00	0,00
del 104, del 184, del 186	1. Dolžniški vrednostni papirji, izdani od tujih družb, od tega:	240	0,00	0,00
del 104, del 184, del 186	- izdani od tujih nepovezanih družb	241	0,00	0,00
del 170, del 171, del 172, del 173, del 174, del 175	2. Lastniški vrednostni papirji, izdani od tujih družb	242	0,00	0,00
del 180, del 181, del 182, del 150	3. Posojila, dana tujim osebam	243	0,00	0,00
del 180, del 181, del 150	a) dana tujim povezanim družbam, v katerih ima poročevalec neposredne naložbe (delež >= 10%)	244	0,00	0,00
del 180, del 181, del 150	b) dana tujim povezanim družbam, ki imajo neposredne naložbe v poročevalcu (delež >= 10%)	245	0,00	0,00
del 182, del 150	c) dana tujim nepovezanim družbam	246	0,00	0,00
del 151, del 152, del 155, del 176, del 177, del 178, del 185 (nekomerc. posel), del 187	4. Druge terjatve do tujih oseb	247	0,00	0,00
101, del 110, del 111, del 112, del 113, del 114, del 183	VI. Denarna sredstva - devizna	248	0,00	0,00
101	1. Devizna sredstva v blagajni	249	0,00	0,00
del 110, del 111, del 112, del 113, del 114, del 183	2. Sredstva na računih v tujini	250	0,00	0,00
del 19	VII. Aktivne časovne razmejitev do tujine	251	0,00	0,00
del 89	Zunajbilančne terjatve do tujine	252	0,00	0,00

**Dodatni podatki k podatkom iz bilance stanja - podatki o terjatvah in obveznostih do tujine
na dan 31.12.2022**

v EUR s centi

Konto	Postavka	Oznaka za ADP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejšnjega leta
del 20, del 20, del 21, del 22, del 23, del 24, del 25, del 102, 221, 223, del 224, del 230, del 231, del 242, del 245, del 270, del 271, del 273, del 274, del 275, del 276, del 277, del 278, del 279, del 280, del 281 (komerc. in makomerc. posla), del 285, del 270, del 271, del 273, del 274, del 275, del 276, del 277, del 278, del 281, 283, del 285, del 286 (predjuni, varšine), del 286	B. OBVEZNOSTI DO TUJINE (DO NEREZIDENTOV)	253	0,00	0,00
del 90, del 91, del 92, del 93, del 94, del 95	I. Kapital nerezidentov	254	0,00	0,00
del 970, del 971, del 973, del 974, del 975, del 976, del 979, del 980, del 981, 983, del 985, del 986 (predjuni, varšine), del 989, del 280	II. Dolgoročne obveznosti do tujine	255	0,00	0,00
del 974	1. Dolžniški vrednostni papiri v lasti tujih družb, od tega:	256	0,00	0,00
del 974	- v lasti tujih nepovezanih družb	257	0,00	0,00
del 970, del 971, del 973, del 975 (brez poslovnega najema), del 976, del 280	2. Posojila in finančni najem, najeti pri tujih osebah:	258	0,00	0,00
del 970, del 971, del 973, del 975 (brez poslovnega najema), del 280	a) najeti pri tujih povezanih družbah, v katerih ima poročevalec neposredne naložbe (delež >= 10%)	259	0,00	0,00
del 970, del 971, del 973, del 975 (brez poslovnega najema), del 280	b) najeti pri tujih povezanih družbah, ki imajo neposredne naložbe v poročevalcu (delež >= 10%)	260	0,00	0,00
del 970, del 971, del 973, del 975 (brez poslovnega najema), del 976, del 280	c) najeti pri tujih nepovezanih družbah	261	0,00	0,00
del 980, del 981, 983, del 986 (predjuni)	3. Blagovni in potrošniški krediti, najeti pri tujih osebah:	262	0,00	0,00
del 980, del 981, del 986 (predjuni)	a) najeti pri tujih povezanih družbah, v katerih ima poročevalec neposredne naložbe (delež >= 10%)	263	0,00	0,00
del 980, del 981, del 986 (predjuni)	b) najeti pri tujih povezanih družbah, ki imajo neposredne naložbe v poročevalcu (delež >= 10%)	264	0,00	0,00
983, del 986 (predjuni)	c) najeti pri tujih nepovezanih družbah	265	0,00	0,00
del 979, del 985, del 986 (varšine), del 989	4. Druge dolgoročne obveznosti do tujine	266	0,00	0,00
del 102, 221, 223, del 224, del 230, del 231, del 242, del 245, del 270, del 271, del 273, del 274, del 275, del 276, del 277, del 278, del 279, del 280, del 281, del 285	III. Kratkoročne obveznosti do tujine	267	0,00	0,00
del 274	1. Kratkoročne finančne obveznosti v zvezi z obveznicami, od tega:	268	0,00	0,00
del 274	- do tujih nepovezanih oseb	269	0,00	0,00
del 102, 221, 223, del 224, del 230, del 242, del 281 (komerc. posla)	2. Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v tujini in prejeti predjuni od tujih oseb	270	0,00	0,00
del 270, del 271, del 273, del 275 (brez poslovnega najema), del 276, del 280	3. Posojila, najeta v tujini	271	0,00	0,00

Dodatni podatki k podatkom iz bilance stanja - podatki o terjatvah in obveznostih do tujine na dan 31.12.2022

v EUR s centi

Konto	Postavka	Oznaka za ADP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejšnjega leta
del 270, del 271, del 273, del 275 (brez poslovnega najema), del 280	a) najeta pri tujih povezanih družbah, v katerih ima poročevalec neposredne naložbe (delež $\geq 10\%$)	272	0,00	0,00
del 270, del 271, del 273, del 275 (brez poslovnega najema), del 280	b) najeta pri tujih povezanih družbah, ki imajo neposredne naložbe v poročevalcu (delež $\geq 10\%$)	273	0,00	0,00
del 273, del 275 (brez poslovnega najema), del 276, del 280	c) najeta pri tujih nepovezanih družbah	274	0,00	0,00
del 231, del 245, del 277, del 278, del 279, del 281 (nekomerc. posej), del 285	4. Druge kratkoročne obveznosti do tujine	275	0,00	0,00
del 29	IV. Pasivne časovne razmejitve do tujine	276	0,00	0,00
del 99	Zunajbilančne obveznosti do tujine	277	0,00	0,00

Opombe:

1. Rezidenti Republike Slovenije so naštet v 2. členu Zakona o deviznem poslovanju (ZDP-2), Uradni list RS, št. 16/08, 85/09, 109/12.
2. Povezane družbe so družbe, ki imajo najmanj 10-odstotni delež v kapitalu drugih družb. Nepovezane družbe so vse druge družbe, ki nimajo lastniških deležev v kapitalu drugih družb oziroma ti deleži ne dosegajo 10-odstotnega deleža (Balance of Payments Manual, Sixth edition, IMF, 2009).
3. Neposredne naložbe (za potrebe tega poročila) so naložbe z najmanj 10-odstotnim deležem v lastniškem kapitalu (Balance of Payments Manual, Sixth edition, IMF, 2009).
4. Konti iz Kontnega načrta za gospodarske družbe (2016, Slovenski inštitut za revizije) so pri posameznih postavkah vpisani, da bi družbam pomagali pri sestavi obzorca »Dodatni podatki k podatkom iz bilance stanja - podatki o terjatvah in obveznostih do tujine (do neresidentov) na dan leta....
5. Dodatne podatke k podatkom iz bilance stanja - podatke o terjatvah in obveznostih do tujine (do neresidentov) potrebuje Banka Slovenije pri sestavi in kontroli plačilne bilance.

Kraj in datum oddaje

Oseba, odgovorna
za sestavitev bilance

Vodja družbe

Ptuj, 07.02.2023

Simona Popušek

MARKO MUŽERLIN

Obrazec je v skladu z Zakonom o državni statistiki (Uradni list RS, št. 45/95 in 9/01) in z letnimi programi statističnih raziskovanj predpisala Agencija Republike Slovenije za javnopravne evidenice in storitve (AJPEŠ) v sodelovanju z Banko Slovenije.

Ime poslovnega subjekta:
MGO, D.O.O.

Sedež:
Pohorska ulica 21B, 2000 Maribor

Matična številka:
6420573000

Davčna številka:
35696346

Velikost (1-mikro, 2-majhna,
3-srednja, 4-velika):

1
Statusna sprememba:
0

Matična številka pred
statusno spremembo:

**Dodatni podatki k podatkom iz izkaza poslovnega izida - do tujine
v obdobju 01.01.2022 - 31.12.2022**

v EUR s centi

Konto	Postavka	Oznaka za AOP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejanejšega leta
1	2	3	4	5
del 76	A. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE NEREZIDENTOM	278	394.720,00	243.335,10
del 76	1. Čisti prihodki od prodaje proizvodov, trgovskega blaga in materiala na tujem trgu	279	0,00	12.933,10
del 76	2. Čisti prihodki od prodaje storitev na tujem trgu	280	394.720,00	230.402,00
del 41, del 47	B. POSLOVNI ODHODKI DO NEREZIDENTOV	281	0,00	0,00
del 41	1. Stroški storitev, opravljenih s strani nerezidentov	282	0,00	0,00
del 411	- Od tega: transportne storitve, opravljene s strani nerezidentov	283	0,00	0,00
del 47	2. Stroški dela, plačani za nerezidente	284	0,00	0,00

Opomba:

1. Razvidnosti Republike Slovenije so naštet v 2. členu Zakona o deviznem poslovanju (ZDP-2), Uradni list RS, št. 16/08, 05/09, 109/12.
2. Koda iz Kontnega načrta za gospodarske družbe (2016, Slovenski inštitut za revizije) so pri posameznih postavkah vpisani, da bi družbam pomagali pri sestavi obsega »Dodatni podatki k podatkom iz izkaza poslovnega izida - do tujine v obdobju od 1.1. do 31.12.«.
3. Dodatne podatke k podatkom iz izkaza poslovnega izida - do tujine potrebuje Banka Slovenije pri sestavi in kontroli plačilne bilance.

Kraj in datum oddaje

Oseba, odgovorna
za sestavljen bilance

Vodja družbe

Ptuj, 07.02.2023

Simona Popušek

MARKO MUŽERLIN

Obrazec je v skladu z Zakonom o državnih statistiki (Uradni list RS, št. 45/95 in 9/01) in z letnimi programi statističnih raziskovanj predpisala
Agencija Republike Slovenije za javnopravno evidenco in storitve (AJPEŠ) v sodelovanju z Banko Slovenije.

Matična številka:	8426573000
Davčna številka:	35590346
Ime poslovnega subjekta:	MGO, D.O.O.
Sedež:	Pohorska ulica 21B, 2000 Maribor

POJASNILA K IZKAZOM

POJASNILA V LETNEM POROČILU 2022

Naziv pravne osebe: MGO D.O.O.

1. Sprejete računovodske usmeritve

Postavke v letnih računovodskih izkazih so vrednotene po načelu stalnosti. Upoštevano je načelo previdnosti, kar pomeni, da so do presečnega bilančnega dne upoštevani samo uresničeni dobički, da so upoštevana vsa predvidljiva tveganja in izgube, da se je obračunala amortizacija in evidentirali vsi odpisi ne glede na poslovni rezultat. Odhodki in prihodki so upoštevani ne glede na plačilo. Sestavine sredstev in obveznosti do virov sredstev so upoštevane posamično. Neopornane terjatve in obveznosti v tuji valuti so preračunane po srednjem tečaju Banke Slovenije na presečni dan.

2. Opredmetena osnovna sredstva se merijo - po nabavni vrednosti / 71.713,95 € // Revalorizacijska rezerva ni razporejena v kapital in zato ni posebne davčne obravnave.

3. Finančni instrumenti ali sredstva se merijo - po nabavni vrednosti ///

4. Skupni znesek pogojnih finančnih obveznosti, ki niso vključene v bilanci stanja je nepomemben za oceno finančnega položaja družbe.

5. Višino vseh obveznosti, ki so zavarovane s stvarnim jamstvom (zastavno pravico in podobno), s podatki o obliki in načinu zagotovitve stvarnega jamstva / / / / /

6. Predujme in posojila, ki jih je družba ali njena odvisna družba odobrila članom posloводства, članom nadzornega sveta, drugim delavcem družbe in zaposlenim na podlagi pogodbe, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, z navedbo obrestnih mer, glavnih pogojev in vseh zneskov, ki so bili odplačani odpisani ali odpuščeni, ter poročstva družbe za obveznosti teh oseb, z navedenimi podatki, ločeno za vsako od teh skupin oseb: / / / / /

7. V poslovanju poslovnega subjekta ni zaznati posameznih postavk prihodkov ali odhodkov izjemnega obsega ali pomena.

8. Višino vseh obveznosti z rokom dospelosti daljšim od petih let, ločeno za vsako postavko obveznosti: / / / / /

9. Povprečno število zaposlenih: 3,93

10. V poslovnem letu pridobljeni lastni deleži: NE / / / -

11. V poslovnem letu odtujeni lastni deleži: NE / / / -

12. V poslovnem letu smo pridobili znesek državne pomoči iz naslova subvencij v višini : - €

Oseba odgovorna za sestavljanje bilance: Simona Popušek

Vodja gospodarske družbe: Marko Mužerlin

Ptuj, 07.02.2023