

---

# OPOMNIK

---

Za izvedbo postopkov  
pregleda poročil o oceni  
vrednosti za potrebe  
postopka revidiranja

---

OCENA VREDNOSTI PODJETJA ZA  
POTREBE RAČUNOVODSKEGA  
POROČANJA

---

## **OPOZORILO**

Pregled poročila o oceni vrednosti ne predstavlja postopka nadzora nad delom pooblaščenega ocenjevalca vrednosti. Opomnik je zgolj pripomoček (vodnik), ki pooblaščenega revizorja opozarja na vsebine, na katere mora biti z revizijskega vidika pozoren pri pregledu poročil o oceni vrednosti. Pooblaščen revizor na podlagi pregleda ne presoja, ali je poročilo o oceni vrednosti skladno s Hierarhijo pravil ocenjevanja vrednosti, ker to ni v njegovi pristojnosti. Če vsebina poročila ni dovolj jasna, se poročila ne zavrne kot neustreznega, ampak se išče dodatne informacije, primarno pri ocenjevalcu, ki je cenitev opravil.

<b>Kontrolni seznam za pregledovanje poročil</b>		
Poslovno leto:	Datum ocenjevanja:	
	Datum izdelave poročila:	
Naročnik revidiranja računovodskih izkazov:	Pregled opravil:	
	Oceno izdelal:	
	Datum pregleda:	

<b>z.š.</b>	<b>Obvezno</b>	<b>Vsebina</b>	<b>Stran v poročilu</b>	<b>Opomba revizorja (presoja skladnosti navedb z revizorjevim poznavanjem dejanskega stanja)</b>	<b>Potrebne dodatne preveritve (DA/NE)</b>
	2	3	4	5	6
		<b>OSNOVNI PARAMETRI</b>			
1	DA	<i>Jasna in nedvoumna opredelitev predmeta ocenjevanja vrednosti</i>			
2	DA	<i>V povezavi s predmetom ocenjevanja vrednosti jasna navedba: - Nivoja obvladovanja - Nivoja tržljivosti</i>			
3	DA	<i>Jasna in nedvoumna opredelitev namena ocenjevanja vrednosti (DA/NE za računovodsko poročanje)</i>			
4	DA	<i>Ali je ocenjevalec nedvoumno opredelil namen ocenjevanja za računovodsko poročanje?</i>			
5	DA	<i>Ali ocena vrednosti temelji na uporabi standarda MSOV 300?</i>			
6	DA	<i>V okviru katerega računovodskega standarda je bila izdelana ocena vrednosti ( MRS 36, MRS 39/MSRP 9, ipd...)?</i>			
7	DA	<i>Ali je v poročilu navedba posebnega računovodskega namena za katerega se zahteva ocenjevanje (npr. preizkus slabitve, izhodiščno merjenje, nabavna vrednost poslovne združitve, ipd.)</i>			
8	DA	<i>Jasna in nedvoumna opredelitev podlage vrednosti</i>			
9	DA	<i>Navedba datuma ocene vrednosti</i>			
10	DA	<i>Navedba datuma izdelave poročila</i>			

11	<b>DA</b>	<b>Ali Poročilo vključuje predpostavke in posebne predpostavke</b>			
		<b>ANALIZA PODJETJA</b>			
12	<b>DA</b>	<p><b>Navedba osnovnih informacij o podjetju</b> v okviru te točke <b>NAJMANJ</b> razkritje:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- dejavnosti podjetja</li> <li>- opis proizvodov / storitev</li> <li>- datum ustanovitve, pravna oblika, značilnosti družbene pogodbe / statuta,</li> <li>- kratke zgodovine poslovanja</li> <li>- analize zaposleni</li> <li>- vodstva družbe</li> <li>- analize konkurence</li> <li>- SWOT analize</li> <li>- drugih podatkov, ki lahko pomembno vplivajo na ocenjevanje vrednosti</li> </ul>			
13	<b>DA</b>	<b>Prikaz kapitalne strukture (še posebej, če imamo opravka z različnimi vrstami delnic e.g. navadne delnice / prednostne delnice)</b>			
14	<b>DA</b>	<b>Prikaz lastniške strukture, navedba eventualnih omejitev, ki izhajajo iz družbene pogodbe/statuta, navedba morebitnih preteklih transakcij z deleži</b>			
15	<b>DA</b>	<p><b>Pregled historičnih računovodskih izkazov ocenjevanega podjetja, in v tej povezavi:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>Prikaz historičnega izkaza poslovnega izida</b></li> <li>- <b>Prikaz historične bilance stanja</b></li> <li>- <b>Prikaz historičnih kazalnikov</b></li> <li>- <b>Prikaz historičnega denarnega toka</b></li> <li>- <b>Prikaz in pojasnila prilagoditev historičnih finančnih izkazov</b></li> </ul>			
16	<i>Priporočljivo</i>	<p>V kolikor so bili historični računovodski izkazi ocenjevanega podjetja prilagojeni, jasen prikaz:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Podlag prilagoditev</li> <li>- Prilagojenih izkazov</li> </ul>			
		<b>ANALIZA OKOLJA IN DEJAVNOSTI</b>			
17	<b>DA</b>	<p><b>Prikaz makroekonomske analize. Ali poročilo vključuje ustrezno makroekonomsko analizo kot npr:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Lokalne makroekonomske podatke,</li> </ul>			

		- Makroekonomske podatke za širšo regijo.			
18	<b>DA</b>	<b>Prikaz analize dejavnosti. Ali poročilo vključuje ustrezno makroekonomsko analizo kot npr:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Opis dejavnosti in dogajanj v dejavnosti,</li> <li>- Napoved gibanj ključnih kazalnikov za dejavnost,</li> <li>- Prikaz konkurenčnih podjetij ter prikaz ključnih finančnih podatkov za konkurenčna podjetja.</li> </ul>			
		<b>NAČINI IN METODE OCENJEVANJA VREDNOSTI</b>			
19	<b>DA</b>	<b>Ali so v poročilu prikazani vsi načini in vse metode, ki so bile primerne za konkretno oceno vrednosti kakor tudi razlogi za izbor posameznega načina (metode) ocenjevanja vrednosti?</b>			
20	<i>Priporočljivo</i>	<i>Ali je bil podan jasen in nedvoumen opis osnovne vrednosti ugotovljene na podlagi posamezne metode ocenjevanja?</i>			
21	<b>DA</b>	<b>Ali je bil podan jasen in nedvoumen opis upoštevanih pribitkov in odbitkov za obvladovanje?</b>			
22	<b>DA</b>	<b>Ali je bil podan jasen in nedvoumen opis upoštevanih odbitkov za pomanjkanje tržljivosti/likvidnosti?</b>			
		<b>TRŽNI NAČIN</b>			
23	<b>DA</b>	<b>Ali so prikazani kriteriji, ki so bili uporabljeni za izbiro primerljivih podjetij</b>			
24	<i>Priporočljivo</i>	<i>Ali je podan kratek opis posameznega izbranega primerljivega podjetja</i>			
25	<b>DA</b>	<b>Ali so prikazani historični računovodski izkazi (ključne postavke izkazov) izbranih primerljivih podjetij</b>			
26	<i>Priporočljivo</i>	<i>V kolikor so bili historični računovodski izkazi primerljivih podjetij prilagojeni, ali so prikazane podlage za vse prilagoditve kakor tudi prilagojeni izkazi?</i>			
27	<b>DA</b>	<b>Ali je natančno prikazano in pojasnjeno kateri mnogokratniki so bili</b>			

		<i>uporabljeni in zakaj</i>			
28	<b>DA</b>	<b>Ali je prikazan izračun posameznega mnogokratnika in statistična analiza</b>			
29	<i>Priporočljivo</i>	<i>Ali so prikazane in pojasnjene prilagoditve mnogokratnikov</i>			
30	<b>DA</b>	<b>Preverba matematične pravilnosti izračuna ocene vrednosti tržnega načina</b>			
31	<i>Priporočljivo</i>	<i>Ali je ocenjevalec navzkrižno preveril oceno vrednosti na donosu zasnovanega načina z oceno vrednosti ugotovljeno po tržnem načinu ocenjevanja</i>			
		<b>METODA DISKONTIRANIH DENARNIH TOKOV</b>			
32	<b>DA</b>	<b>Prikaz izračuna diskontne mere s pojasnili virov za vsak parameter diskontne mere</b>			
33	<b>DA</b>	<b>Pojasnilo in razkritje dolgoročne stopnje rasti (Gordon Growth Model)</b>			
34	<b>DA</b>	<b>Prikaz projekcije izkaza poslovnega izida in / ali bilance stanja ter izkaza denarnih tokov</b>			
35	<b>DA</b>	<b>Jasna in nedvoumna predstavitev vseh predpostavk za projekcije izkazov (IPI, BS, IDT)</b>			
36	<i>Priporočljivo</i>	<i>Primerjava finančnih izkazov ocenjevane družbe s historičnimi finančnimi izkazi in z dejavnostjo (podjetji v dejavnosti)</i>			
37	<b>DA</b>	<b>Preverba matematične pravilnosti izračuna ocene vrednosti na donosu zasnovanega načina</b>			
		<b>NA SREDSTVIH ZASNOVAN NAČIN</b>			
38	<b>DA</b>	<b>Ali so bile jasno predstavljene predpostavke za podjetje in za posamezna sredstva upoštevane pri ocenjevanju zasnovanem na sredstvih</b>			
39	<b>DA</b>	<b>Ali so bila pri ocenjevanju upoštevana vsa opredmetena in neopredmetena sredstva</b>			
40	<b>DA</b>	<b>Ali so bili razkriti podatki (poročila) drugih pooblaščenih ocenjevalcev, ki so ocenjevali določene skupine</b>			

		<i>sredstev?</i>			
41	<b>DA</b>	<i>Preverba matematične pravilnosti izračuna ocene vrednosti zasnovanega na sredstvih</i>			
		<b>OSTALA POJASNILA IN SESTAVINE</b>			
42	<b>DA</b>	<i>Ali je v Poročilu predstavljen zaključen sklep o ocenjeni vrednosti, ki je jasen in ustrezno utemeljen</i>			
43	<b>DA</b>	<i>Ali so v poročilu predstavljeni viri in informacije, ki so bili podlaga za pripravo Poročila</i>			
44	<b>DA</b>	<i>Ali Poročilo vključuje izjavo, da je bila ocena vrednosti pripravljena v skladu z veljavnimi MSOV</i>			
45	<b>DA</b>	<i>Ali Poročilo vključuje podpisano izjavo pooblaščenega ocenjevalca v skladu s SPS?</i>			
46	<b>DA</b>	<i>Ali Poročilo vključuje podpis pooblaščenega ocenjevalca</i>			
47	<b>DA</b>	<i>Ali so v poročilu navedene študije, ki jih je ocenjevalec vključil v svojo oceno vrednosti ?</i>			
48	<b>DA</b>	<i>Ali se je ocenjevalec pri uporabi podatkov zanašal na podatke, ki jih je pridobil iz zunanjih virov oziroma od drugih (primer: ocenjevalci vrednosti nepremičnin, strojev in opreme, ...) in kako je te vire preveril?</i>			
49	<b>DA</b>	<i>Ali je ocenjevalec v tem primeru navedene zunanje vire ustrezno razkril (zahteve SPS 1)?</i>			