

Kazalo

	stran
<i>Dr. Marjan Odar</i> UVODNIK	3
<i>Saša Bašin</i> OBVLADOVANJE TVEGANJA UGLEDA NOTRANJEREVIZIJSKE SLUŽBE V PRAKSI – IZZIVI IN PRILOŽNOSTI	4
<i>Mitigation of Internal audit's reputation risk in practice – challenges and opportunities</i>	
<i>Polona Grubar, Mojca Šetina</i> NOTRANJE REVIDIRANJE V JAVNEM SEKTORJU – PRIMERJAVA RAZLIČNIH OBLIK ORGANIZIRANOSTI IN DELOVANJA NOTRANJEGA REVIDIRANJA KOT DELA NOTRANJEGA NADZORA JAVNIH FINANC	13
<i>Internal Audit in the public sector – comparison of different structures of internal audit function as part of public internal financial control</i>	
<i>Kristina Mencigar</i> PREGLED MOŽNIH USMERITEV PRIHODNJEGA RAZVOJA NOTRANJE REVIZIJE	30
<i>Overview of possible future development of internal audit</i>	
<i>Tina Toman Pfajfar</i> NOVOSTI PRI PRAVILIH NOTRANJEGA REVIDIRANJA	45
<i>New Pronouncements in Internal Auditing</i>	
<i>Tina Zimmerman</i> AN IMPULSE TO THINK BEYOND BOUNDARIES	54
<i>Izzivi notranje revizije</i>	

Robert Horvat, Neca Tesić

**PREGLEDNA ŠTUDIJA OSEBNOSTNEGA PROFILA
RAČUNOVODIJ, REVIZORJEV IN ŠTUDENTOV
RAČUNOVODSTVA IN REVIZIJE**

67

*Review study of accountants', auditors' and accounting and auditing
students' personality profile*

Jakob Ivanušič

**IZRAČUN PREMIJE ZA KAPITALSKO TVEGANJE
PO HISTORIČNEM IN IMPLICITNEM PRISTOPU:
PRIMER SLOVENSKEGA TRGA DELNIC**

96

*Historical and implied equity risk premium calculation: The case
of Slovenian stock market*

IZ PRAKSE ZA PRAKSO

KOMUNIKACIJA MED SEDANJIM IN PREJŠNJIM
REVIZORJEM GLEDE ZAČETNIH STANJ
OB PREVZEMU REVIZIJSKEGA POSLA

121

OCENJEVANJE VREDNOSTI HOTELOV V RAZMERAH
COVID PANDEMIJE (1)

123

OCENJEVANJE VREDNOSTI NAKUPOVALNIH SREDIŠČ
V RAZMERAH COVID PANDEMIJE (1)

126

CELOVITO MNENJE IN/ALI PREGLEDNICA DANIH ZAGOTOVIL

128

EVIDENTIRANJE PRIHODKOV, PLAČANIH S TURISTIČNIMI BONI

131

PRAVIČA DO ZMANJŠANJA DAVČNE OSNOVE IN OBVEZNOSTI ZA
OBRAČUN DDV-ja ZA NEPRIJAVLJENE TERJATVE V STEČAJNEM
POSTOPKU

133

PRIVILEGIRANI DOSTOPI

136

NOVOSTI IN OBVESTILA

KANDIDATI, KI SO USPEŠNO ZAKLJUČILI IZOBRAŽEVANJE
PRI INŠTITUTU

101

Saša Bašin*

Obvladovanje tveganja ugleda notranje revizije v praksi – izzivi in priložnosti

Mitigation of Internal audit's reputation risk in practice – challenges and opportunities

POVZETEK ● V članku so predstavljena teoretična izhodišča obvladovanja tveganja ugleda notranje revizije, ki so razširjena in dopolnjena tudi s primeri iz prakse. Poleg elementov tveganja ugleda, ki izhajajo iz notranjerevizijskih poslov, prispevek izpostavlja še nekatere druge vidike oz. situacije, vedenja in dejanja, ki lahko negativno vplivajo na uspešnost obvladovanja tveganja ugleda notranje revizije. Poudarjena je nujnost zavedanja vsakega notranjega revizorja, da v prvi vrsti sam nosi odgovornost za pozitiven prispevek k obvladovanju tveganja ugleda notranje revizije oz. notranjerevizijske stroke.

Ključne besede ● notranja revizija, ugled, tveganje ugleda

SUMMARY ● The article presents the theoretical starting points of Internal audit's own reputation risk management, which are expanded and supplemented with practical examples. In addition to the elements of reputation risk arising from regular internal audit operations, the article highlights some other aspects or situations, behaviours and actions that may adversely affect successful mitigation of Internal audit's reputation risk. Emphasis is placed on the necessary awareness of each individual internal auditor that he or she is primarily responsible for making a positive contribution to managing the reputation risk of the entire Internal audit department and, last but not least, the profession as such.

Key words ● internal audit, reputation, reputation risk

JEL: M 42

* Saša Bašin, univ. dipl. ekon., preizkušena notranja revizorka, basin.sasa@gmail.com.

Polona Grubar*, mag. Mojca Šetina**

Notranje revidiranje v javnem sektorju – primerjava različnih oblik organiziranosti in delovanja notranjega revidiranja kot dela notranjega nadzora javnih financ

Internal Audit in the public sector – comparison of different structures of internal audit function as part of public internal financial control

POVZETEK ● *Katera oblika organiziranosti notranjega revidiranja v javnem sektorju je najprimernejša, najbolj optimalna? Decentralizirani sistem notranjega revidiranja, centralizirani sistem notranjega revidiranja? Ker ni prave ali napačne oblike organiziranosti zagotavljanja notranjega revidiranja, ni enotne formule, ki bi zagotavljala učinkovitost funkcije notranjega revidiranja. V članku so predstavljene nekatere značilnosti obeh oblik organiziranosti sistema notranjega revidiranja ter primerjava med njima, in sicer v treh državah: Sloveniji, Finski in Nizozemski.*

Ključne besede ● *javni sektor, centralizirani sistem, decentralizirani sistem, notranje revidiranje, prednosti, slabosti*

SUMMARY ● *Which structure of internal audit function in the public sector is the most appropriate, optimal? Decentralized internal audit system or centralized internal audit system? Because there is no right or wrong answer to this question, there is no single formula to ensure the effectiveness of the internal audit function. The article presents some characteristics of both organizational structures of the internal audit function and a comparison between them, namely in three countries: Slovenia, Finland and the Netherlands.*

Key words ● *public sector, centralised system, decentralised system, internal audit, preferences, weakness*

* Polona Grubar, univ. dipl. ekonomistka, državna notranja revizorka, notranja revizorka v Sektorju za notranji nadzor javnih financ, Urad Republike Slovenije za nadzor proračuna, polona.grubar@gov.si.

** Mojca Šetina, mag. državnih in evropskih študij, potrjena državna notranja revizorka, vodja Sektorja za notranji nadzor javnih financ, Urad Republike Slovenije za nadzor proračuna, mojca.setina04@gov.si.

Kristina Mencigar*

Pregled možnih usmeritev prihodnjega razvoja notranje revizije

Overview of possible future development of internal audit

POVZETEK ● Četrta industrijska revolucija spreminja ves svet. Razvoj tehnologij še nikdar v zgodovini človeštva ni bil tako bliskovit, kot danes. Novosti v tehnologiji vplivajo na razvoj vseh organizacij v vseh panogah ter tudi na navade ljudi. Gospodarstvo zaznamujejo novi poslovni modeli, kibernetske grožnje, okoljska in družbena vprašanja. Inteligentna avtomatizacija, na primer umetna inteligenca, robotika, strojno učenje, internet stvari, blockchain in kognitivne tehnologije spreminjajo svet poslovanja pred našimi očmi. Z uvajanjem novih tehnologij pa se na drugi strani razvija nov sklop tveganj in groženj, ki ga organizacije ne poznajo. Kot vsaka dejavnost je tudi notranja revizija podvržena spremembam in priložnostim, ki jih prinašajo nove tehnologije. Od notranje revizije se v prihodnje pričakuje, da se inovira, sprejme nova orodja in tehnike ter razvije zadostne zmogljivosti, potrebne za učinkovito spopadanje z današnjimi in prihajajočimi izzivi.

Ključne besede ● notranja revizija 3.0, inteligentna avtomatizacija, umetna inteligenca, novi modeli poslovanja

SUMMARY ● The fourth industrial revolution is changing the world. The development of technology has never been as rapid in the history of mankind as it is today. Innovations in technology affect the development of all organizations, in all industries, as well as the habits of people. The economy is marked by new business models, cyber threats, environmental and social issues. Intelligent automation, for example, artificial intelligence, robotics, machine learning, the Internet of Things, blockchain and cognitive technologies are changing the world of business before our eyes. With the introduction of new technologies, on the other hand, a type of risks and threats is developing that is currently unknown to organizations. Like any profession, internal audit is subject to the changing demands and opportunities brought about by new technologies. Internal audit is expected to innovate in the future, adopt new tools and techniques, and capabilities needed to effectively respond to today's challenges.

Key words ● internal audit 3.0, intelligent automation, artificial intelligence, distributed enterprise

JEL: M 40, M 42

* Kristina Mencigar, univ. dipl. ekonomistka, vodja oddelka za računovodstvo in davke, Dorssen HRM, d. o. o., kristina.mencigar@dorssen.com.

Tina Toman Pfajfar*

Novosti pri pravilih notranjega revidiranja

New Pronouncements in Internal Auditing

POVZETEK ● V članku so predstavljene nekatere novosti pri pravilih notranjega revidiranja, ki spadajo v Hierarhijo pravil notranjega revidiranja.

Ključne besede ● notranja revizija, pregled novih pravil, Hierarhija pravil notranjega revidiranja, Mednarodni okvir strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju, dodatna navodila

SUMMARY ● This article presents the pronouncements on the Rules for the Internal Auditing within the Hierarchy of Internal Auditing Rules.

Key words ● internal audit, overview of new pronouncements, hierarchy of internal auditing rules, International Professional Practice Framework, supplemental Guidance

JEL: M 42

* Tina Toman Pfajfar, univ. dipl. ekon., preizkušena notranja revizorka, državna notranja revizorka, državna revizorka, CRMA, tina.toman-pfajfar@a-zn.si.

Tina Zimmermann*

An Impulse to Think Beyond Boundaries

Izzivi notranje revizije

POVZETEK ● *The internal audit activity is changing. Mainly, due to increasing business complexity, today's expectations of internal auditors broaden significantly. In the past, the internal audit department tent to be the one, who showed up after the incident already happened. Nowadays it is not only about fulfilling the expectation to mandate governance and compliance, reducing costs and providing insight as a strategic advisor. New requirements also include having a future-oriented view on the collaboration with the stakeholders and potential key risks occurring. The challenge is about keeping the balance between protecting and enhancing the enterprise value while making sure audit standards are implemented.*

The question arising from this current situation is how the internal audit activity can adapt to the new requirements and position themselves in a way, which is value adding for the business and the stakeholders and fulfilling internal audit responsibilities at the same time. Besides, an answer is demanded about how much independence is needed and how it can be ensured in times of boundaries that are more and more blurring.

Ključne besede ● internal audit, IPPF, speed of change, adding value, independence

SUMMARY ● *Notranja revizija se spreminja. Danes se veliko več pričakuje od notranjih revizorjev predvsem zaradi vse večje kompleksnosti poslovanja. V preteklosti se je notranja revizija navadno pojavila šele potem, ko se je incident že zgodil. Danes pa ne gre več le za izpolnjena pričakovanja, da notranja revizija odreja upravljanje in skladnost s predpisi, zmanjšuje stroške in kot strateški svetovalec zagotavlja vpogled v poslovanje. Med novimi zahtevami so tudi v prihodnost usmerjen pogled na sodelovanje z deležniki in na morebitne pojave ključnih tveganj. Izziv je, kako vzdrževati ravnovesje med varovanjem in povečevanjem vrednosti podjetja ob zagotavljanju izvajanja revizijskih standardov.*

V sedanjih razmerah se poraja vprašanje, kako se notranja revizija lahko prilagodi novim zahtevam in se v podjetju uveljavlja na način, ki zagotavlja dodano vrednost za podjetje in deležnike, hkrati pa izpolnjuje naloge notranje

* Tina Zimmermann, An impulse to think beyond boundaries, M.Sc. International Management incl. MBA, Internal Auditor, Tina_Zimmermann@outlook.com.

revizije. Poleg tega je treba odgovoriti še na vprašanje, koliko neodvisnosti je potrebne in kako se ta zagotavlja v časih, ko so meje vedno bolj zabrisane.

Key words ● notranja revizija, Mednarodni okvir strokovnega ravnanja, hitrost sprememb, dodajanje vrednosti, neodvisnost

JEL: M42

Robert Horvat*, Neca Tešić**

Pregledna študija osebnostnega profila računovodij, revizorjev in študentov računovodstva in revizije

Review study of accountants', auditors' and accounting and auditing students' personality profile

POVZETEK ● V prispevku strnjeno predstavljamo glavne izsledke empiričnih raziskav osebnostnega profila računovodij, revizorjev in študentov računovodstva in revizije. Pregled je omejen na raziskave z uporabo Myers-Briggsovega, Keirseyjevega, Hollandovega, Cattellovega in »velikih pet« modela osebnostnega profiliranja. Predstavljena je tudi kritična analiza ugotovljenega prevladujočega stanja s predlogi za njegovo izboljšanje. Žal nam kljub skrbnemu iskanju ni uspelo najti nobene raziskave osebnostnega profila slovenskih računovodij. Vse izsledki in ugotovitve, ki jih v prispevku predstavljamo, se tako nanašajo na računovodje, revizorje in študente računovodstva in revizije iz drugih držav in zato ne veljajo nujno tudi za slovenske računovodje, revizorje in študente računovodstva in revizije.

Ključne besede ● računovodje, revizorji, osebnost

SUMMARY ● In paper, key findings of empirical research on accountants', auditors' and accounting and auditing students' personality profile are presented. Review is limited only on research utilizing Myers-Briggs's, Keirsey's, Holland's, Cattell's and »big five« models of personality profiling. Key findings are critically analysed, and recommendations for improvement are given. We were not able to find any research on personality profile of Slovenian accountants. All findings, presented in paper, therefore relate to accountants, auditors, and accounting and auditing students from other countries and are not necessarily valid for Slovenian accountants, auditors and accounting and auditing students.

Key words ● accountants, auditors, personality

JEL: M 4

* Robert Horvat, dr. poslovnih ved, višji predavatelj Ekonomsko-poslovne fakultete Univerze v Mariboru, robert.horvat@um.si.

** Neca Tešić, mag. znanosti s področja ekonomije in poslovnih ved, asist. Ekonomsko-poslovne fakultete Univerze v Mariboru, neca.tesic@um.si.

Izračun premije za kapitalsko tveganje po historičnem in implicitnem pristopu: primer slovenskega trga delnic

Historical and implied equity risk premium calculation: The case of Slovenian stock market

POVZETEK ● Premija za kapitalsko tveganje je bistvenega pomena za sodobno finančno teorijo, saj predstavlja ključno komponento pri izračunu stroška kapitala. Obstaja več načinov izračuna omenjene premije. V tem članku so predstavljeni trije pogosti načini, in sicer izračun premije po historičnem pristopu, na podlagi anketiranja ter izračun implicitne premije za kapitalsko premijo. V nadaljevanju članka je ilustrativni izračun premije po historičnem ter tudi implicitnem pristopu na primeru slovenskega trga delnic. Namen članka je predstaviti izzive ter pomanjkljivosti, s katerimi se srečujemo pri izračunu premije, predvsem v kontekstu države s kratko zgodovino trgovanja z delnicami, kot so majhen vzorec kotirajočih družb, visok standardni odklon letnega donosa in omejen dostop do vseh podatkov, potrebnih za bolj nepristranski izračun premije.

Ključne besede ● premija za kapitalsko tveganje, slovenska borza, denarni tok, premija za deželno tveganje, vrednotenje podjetij

SUMMARY ● The equity risk premium is essential for the modern financial theory as it represents a key component in the calculation of cost of capital. There are several ways to calculate the premium. Three widely-used methods are presented in this article, namely the historical, survey and implied approach. An illustrative calculation of the premium using the historical as well as the implied approach is presented in the subsequent part of the article. The purpose of this article is to present the challenges and shortfalls when calculating the equity risk premium for a country with a short history of stock trading, such as a small sample size of publicly traded companies, high standard deviation of returns and limited access to information, needed for a more unbiased calculation of the premium.

Key words ● equity risk premium, Slovenian stock exchange, cash flow, country risk premium, corporate valuation