

# OSNOVE PODJETNIŠKIH FINANC

---

UČBENIK

---

AVTOR

DOC. DR. SREČKO DEVJAK









# OSNOVE PODJETNIŠKIH FINANC

---

UČBENIK

---

DOC. DR. SREČKO DEVJAK

---

# OSNOVE PODJETNIŠKIH FINANC

*Avtor:* doc. dr. Srečko Devjak

*Recenzent:* zaslužni prof. ddr. Janez Usenik

*Izdala:* MLC Fakulteta za management in pravo Ljubljana

*Oblikovanje:* Mat-Format d.o.o., Ljubljana

*Realizacija:* Mat-Format d.o.o., Ljubljana

*Spletni naslov:* <https://www.mlcljubljana.com/zalozba>

*Datum začetka prodaje:* 24.1.2020

*Enotna cena knjige:* 15 EUR

Elektronska izdaja

Januar 2020

MLC Fakulteta za management in pravo Ljubljana je izključni imetnik vseh materialnih avtorskih pravic na tej publikaciji. Prepovedano je kopiranje ali kakršno koli razmnoževanje dela brez dovoljenja avtorja.

---

Katalogni zapis o publikaciji (CIP) pripravili v  
Narodni in univerzitetni knjižnici v Ljubljani  
COBISS.SI-ID=303643648  
ISBN 978-961-94676-2-6 (pdf)

# Kazalo vsebine

---

## 1.

### UVOD 4

## 2.

### POMEN FINANC ZA PODJETJE IN NAMEN FINANČNE FUNKCIJE V PODJETJU 5

2.1 Finančna funkcija v podjetju 5

2.2 Vrste finančnih tveganj v podjetniških financah 6

2.3 Vprašanja za ponavljanje 9

## 3.

### FINANČNI TRGI 10

3.1 Suficitarne in deficitne gospodarske celice 10

3.2 Finančni posredniki 10

3.3 Delitev finančnih trgov 12

3.4 Vprašanja za ponavljanje 13

## 4.

### FINANČNE INSTITUCIJE 14

4.1 Vloga finančnih institucij 14

4.2 Depozitarne in nedepozitarne finančne institucije 15

4.3 Vprašanja za ponavljanje 16

## 5.

### FINANČNI PRODUKTI 17

5.1 Osnovni finančni produkti 17

5.2 Izvedeni finančni produkti 19

5.3 Vprašanja za ponavljanje 21

## **6.**

### **TVEGANJE IN DONOSNOST 22**

- 6.1 Tveganje **22**
- 6.2 Donosnost **28**
- 6.3 Vprašanja za ponavljanje **30**

## **7.**

### **VREDNOST DENARJA V ČASU 31**

- 7.1 Uvod **31**
- 7.2 Obrestni račun **33**
- 7.3 Vprašanja za ponavljanje **35**

## **8.**

### **FINANČNO NAČRTOVANJE 37**

- 8.1 Uvod **37**
- 8.2 Kratkoročno finančno načrtovanje **38**
- 8.3 Dolgoročno finančno načrtovanje **42**
- 8.4 Vprašanja za ponavljanje **45**

## **9.**

### **OCENJEVANJE DENARNIH TOKOV PRI DOLGOROČNIH NALOŽBAH 46**

- 9.1 Pravila pri ocenjevanju denarnih tokov v prihodnosti **46**
- 9.2 Vprašanja za ponavljanje **47**

## **10.**

### **INVESTICIJSKE ODLOČITVE 48**

- 10.1 Uvod **48**
- 10.2 Doba povračila **49**
- 10.3 Neto sedanja vrednost **52**
- 10.4 Indeks dobičkonosnosti **54**
- 10.5 Notranja stopnja donosa **54**
- 10.6 Vprašanja za ponavljanje **55**



## **11.**

### **OCENJEVANJE KREDITNE SPOSOBNOSTI PODJETJA 56**

- 11.1 Kreditna sposobnost **56**
- 11.2 Bonitetna lestvica Ajpes S.BON **56**
- 11.3 Mednarodna primerljivost bonitetnih ocen **57**
- 11.4 Vprašanja za ponavljanje **59**

## **12.**

### **OCENJEVANJE KREDITNE SPOSOBNOSTI PODJETJA V PRAKSI 60**

- 12.1 Kvalitativno in kvantitativno ocenjevanje kreditne sposobnosti podjetja **60**
- 12.2 Praktični primer **61**
- 12.3 Analiza računovodskih izkazov **63**
- 12.4 Vprašanja za ponavljanje **70**

## **13.**

### **LITERATURA 71**



# 1. UVOD

---

Ta učbeni opisuje izbrane teme iz podjetniških financ v skladu s študijskim načrtom na MLC – Fakulteti za management in pravo v Ljubljani. Napisan je kot študijski pripomoček študentom na tej fakulteti pri pripravi na izpit iz predmeta Finance. Učbenik vsako temo umesti v poslovno prakso z namenom, da bralcu predstavi uporabno vrednost vsake teme v praksi. Nekatere teme samo opisno umesti v poslovno prakso, druge teme pa umesti v poslovno prakso s pomočjo dejanskih primerov iz prakse. Učbenik v splošnem pri vsaki temi pojasni, kako se ta tema uporablja v majhnih podjetjih in kako v velikih podjetjih. Praktičnih primerov iz prakse je seveda veliko in v prihodnosti bodo v učbenik dodatno vključeni še drugi primeri iz bančne in podjetniške poslovne prakse.

Namen učbenika je najprej predstaviti tista poglavja iz financ, ki se v poslovni praksi najpogosteje uporabljajo. Nadalje pa je njegov namen ta ista poglavja vsebinsko opisati ter v primeru večje kompleksnosti posamezne teme dodati še praktičen primer, ki lajša razumevanje, kako se ta tema uporablja v poslovni praksi. Namenjen je tako tistim, ki jih zanimajo finance v podjetniški praksi, kakor vsem drugim, ki jih zanima, kako storitve finančnih institucij za- doščajo finančnim potrebam podjetij.

Vsebina v učbeniku je razdeljena na enajst poglavij. Prvo poglavje obravnava pomen financ za podjetje in namen finančne funkcije v podjetju, drugo poglavje obravnava finančne trge, tretje poglavje obravnava finančne institucije, četrto poglavje obravnava finančne produkte, peto poglavje obravnava tveganje in donosnost, šesto poglavje obravnava vrednost denarja v času, sedmo poglavje obravnava finančno načrtovanje, osmo poglavje obravnava ocenjevanje denarnih tokov pri dolgoročnih naložbah, deveto poglavje obravnava investicijske odločitve, deseto poglavje obravnava ocenjevanje kreditne sposobnosti podjetja in enajsto poglavje obravnava ocenjevanje kreditne sposobnosti podjetja v praksi. Na koncu vsakega poglavja so dodana še vprašanja za ponavljanje snovi.

*Dr. Srečko Devjak*