

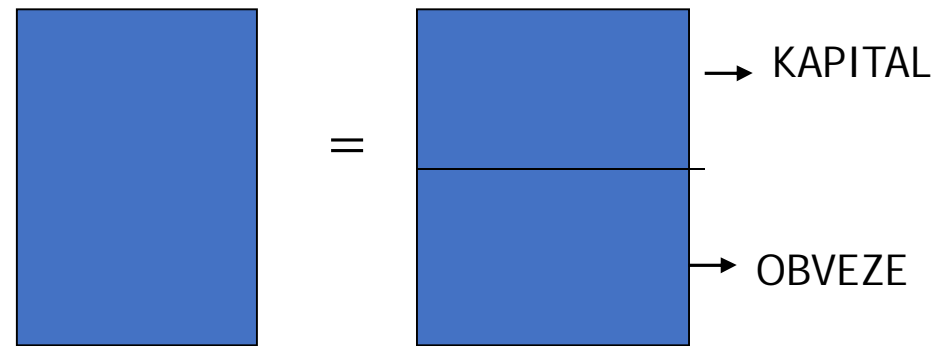
Prof. dr. sc. Danimir Gulin
Ekonomski fakultet Zagreb
dgulin@efzg.hr

- **FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI**
- **RIZICI MANIPULACIJA S FINANCIJSKIM IZVJEŠTAJIMA**
- **EMISIJA DIONICA**
- **IZGLASAVANJE I ISPLATA DIVIDENDI**
- **EMISIJA OBVEZNICA**
- **FINANCIJSKI INSTRUMENTI**

BILANCA (IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM PLOŽAJU)

- Trenutačni vrijednosni iskaz imovine, obveza i kapitala trg. društva na točno određeni dan.
- Osnovno obilježje bilance je bilančna ravnoteža

$$\text{IMOVINA} = \text{OBVEZE} + \text{KAPITAL}$$



Europski tip bilance = imovina po rastućoj likvidnosti
Američki tip bilance = imovina po padajućoj likvidnosti

IMOVINA (AKTIVA)

DUGOTRAJNA IMOVINA

1. NEMATERIJALNA IMOVINA
2. MATERIJALNA IMOVINA
3. FINANCIJSKA IMOVINA
4. POTRAŽIVANJA

KRA TKOTRAJNA IMOVINA

1. ZALIHE
2. POTRAŽIVANJA
3. FINANCIJSKA IMOVINA
4. NOVAC

OBVEZE I KAPITAL (PASIVA)

KAPITAL

1. DIONICE (UDJELI) PO NOMINALNOJ VRIJEDNOSTI
 2. PREMIJA NA EMITIRANE DIONICE
-
3. ZAKONSKE REZERVE
 4. STATUTARNE REZERVE
 5. REZERVE ZA OTKUP TREZORSKIH DIONICA
 6. REVALORIZACIJSKE REZERVE
 7. ZADRŽANA DOBIT

OBVEZE

1. DUGOROČNE
2. KRATKOROČNE

BILANCA pokazuje finansijski položaj trgovačkog društva na određeni dan

PRVI SLUČAJ

AKTIVA	PASIVA
IMOVINA	KAPITAL
	OBVEZE

DRUGI SLUČAJ

AKTIVA	PASIVA
IMOVINA	KAPITAL
	OBVEZE

TREĆI
SLUČAJ

AKTIVA	PASIVA
IMOVINA	KAPITAL
	OBVEZE

RAČUN DOBITI I GUBITKA (IZVJEŠTAJ O DOBITI)

- Financijski izvještaj koji korisnicima osigurava informacije o uspjehu trgovačkog društva u jednom obračunskom razdoblju (između dva datuma bilance-01.01. i 31. 12.)
- Sadrži kategorije uspjeha: PRIHODE, RASHODE i POSLOVNI REZULTAT (DOBIT ILI GUBITAK)
- Svrha mu je: da pruži informacije korisnicima o povećanju (ili smanjenju) zarađenog kapitala između dva datuma bilance

SADRŽAJ Izvještaja o dobiti

PRIHODI

1. REDOVNI (poslovni i financijski)
2. IZVANREDNI

RASHODI

1. REDOVNI (poslovni i financijski)
2. IZVANREDNI

FORME Izvještaja o dobiti

RAZVRSTAVANJE TROŠKOVA PO PRIRODNIM VRSTAMA

- Koriste je mala i srednja trg. društva
- Poslovni rashodi = troškovi po prirodnim vrstama
+/- promjena zaliha output

RAZVRSTAVANJE TROŠKOVA PREMA FUNKCIJI

- Koriste je velika trg. društva koja prate troškove po funkcijama (npr. proizvodnja, prodaja, uprava, razvoj i sl)

Izvještaj o dobiti Breza dd

01. 01. – 31. 12. 200x. (m. po prirodnim vrstama)

Prihodi od prodaje proizvoda		100 000
Povećanje/smanjenje zaliha	poč. zalihe 12 000 kon. zalihe <u>(16 000)</u>	
Povećanje zaliha		(4 000)
Troškovi po prirodnim vrstama u razdoblju:		
-trošak direktnog materijala	5 000	
-troškovi bruto plaća	10 000	
-Ostali mat troškovi	2 000	
-troškovi amortizacije	1 000	
-ostali troškovi poslovanja	<u>20 000</u>	
Ukupno troškovi		38 000
Ukupno poslovni rashodi razdoblja		<u>(34 000)</u>
Dobit od poslovnih aktivnosti		66 000
Financijski prihodi (kamate i dividende)		3 000
Financijski rashodi		<u>(2 000)</u>
Dobit od redovnih aktivnosti		67 000
Porez na dobit		(13 400)
Neto dobit		53 600

Izvještaj o dobiti Breza dd

01. 01. – 31. 12. 200x. (funkcionalna m.)

Prihodi od prodaje		100 000
Troškovi prodanih proizvoda:		
Početne zalihe	12 000	
Troškovi proizvodnje got. proizvoda	18 000	
Konačne zalihe	<u>(16 000)</u>	
Troškovi prodanih proizvoda		<u>(14 000)</u>
Bruto dobit (bruto marža)		86 000
Troškovi razdoblja:		
Troškovi prodaje	6 000	
Troškovi uprave	<u>14 000</u>	
Uk. troškovi razdoblja		<u>(20 000)</u>
Operativna dobit		66 000
Financijski prihodi	3 000	
Financijski rashodi	<u>(2 000)</u>	
Dobit od redovnog poslovanja		67 000
Porez na dobit		(13 400)
Neto dobit		53 600

DOBIT VS. OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT

- DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA obuhvaća sve prihode i rashode, te dobitke i gubitke na temelju kojih se računa raspodjeljiva dobit
- dobit (gubitak) razdoblja → rezultat uspjeha (neuspjeha) menadžmenta
- objavljuju se u Računu dobiti i gubitka

- OSTALA SVEOBUH VATNA DOBIT obuhvaća prihode i rashode koji su izvan utjecaja menadžmenta
- rezultat su položaja i ekonomskih uvjeta poslovanja poslovnog subjekta
- objavljuje se u Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti

- SVEOBUH VATNA DOBIT
 - dobit (gubitak) razdoblja + ostala sveobuhvatna dobit

IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI
(popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI)

Oznaka pozicije	Naziv pozicije
I.	DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA
II.	OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA
	<ol style="list-style-type: none"> 1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja 2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine 3. Dobitak ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju 4. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova 5. Dobitak ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu 6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom 7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja 8. Ostale nevlasničke promjene kapitala
III.	POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA
IV.	NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK
V.	SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA
	<i>DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirane godišnje financijske izvještaje)</i>
VI.	SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA
	<ol style="list-style-type: none"> 1. Pripisana imateljima kapitala matice 2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

- To je izvještaj koji pruža korisnicima informacije o novčanom toku (novčanim primicima i izdacima) u tijeku jednog obračunskog razdoblja
- Pruža one informacije koje bilanca i izvještaj o dobiti ne pružaju korisnicima
- Temelji se na novcu i novčanim ekvivalentima
- Svrha mu je:
 - procjena budućeg novčanog toka
 - procjena sposobnosti društva da isplati dividende
 - da se ocijeni sposobnost društva za investiranje i potrebama za vanjskim financiranjem
 - da se ocijene uzroci razlikovanja neto dobiti od novčanog toka

SADRŽAJ Izvještaja o novčanom toku (direktna m.)

POSLOVNE AKTIVNOSTI

1. NOVČANI PRIMICI (prodaja, kamata, dividendi, povrata poreza itd)
 2. NOVČANI IZDACI (nabava sirovina i robe, kamate, porezi, plaće itd)
- A. NOVČANI TOK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI

INVESTICIJSKE AKTIVNOSTI

1. NOVČANI PRIMICI (prodaja dug. imovine i vrijednosnih papira itd)
 2. NOVČANI IZDACI (ulag. u dug. imovinu, vrijed. papire i plasmani)
- B. NOVČANI TOK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI

FINANCIJSKE AKTIVNOSTI

1. NOVČANI PRIMICI (emisija dionica, obveznica, primljeni krediti itd)
 2. NOVČANI IZDACI (isplata dividendi, otkup trezorskih dionica i povrat kredita)
- C. NOVČANI TOK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI
- (A+B+C) **ČISTI NOVČANI TOK**

SADRŽAJ Izvještaja o novčanom toku (indirektna m.)

POSLOVNE AKTIVNOSTI

- + neto dobit
- + amortizacija
- + smanjenje kr. potraživanja
- povećanje kr. potraživanja
- + povećanje kr. obveza
- smanjenje kr. obveza
- + smanjenje zaliha
- povećanje zaliha

MODELI IZVJEŠTAJA O NOVČANIM TOKOVIMA

Izveštaj o novčanom toku 1.1.-31.12. 2016.

	A	B	C
POSLOVNE AKTIVNOSTI	100	(30)	(20)
INVESTICIJSKE AKTIVNOSTI	(30)	100	(30)
<u>FINANCIJSKE AKTIVNOSTI</u>	<u>(20)</u>	<u>(20)</u>	<u>100</u>
ČISTI NOVČANI TOK	50	50	50

VOLATILNOST NOVČANOG TOKA:

POSLOVNE AKTIVNOSTI 100 20 (60) 50 (30) 10 (100)

rast volatilnosti---rasturizici--- raste diskontna stopa---smanjenje sadašnje vrijednosti pozicija---pad likvidnosti i tržišne vrijednosti ulaganja

IZVJEŠTAJ O PROMJENI GLAVNICE

- Sastavlja se između dva datuma bilance
- Pruža informacije korisnicima o uzrocima povećanja ili smanjenja glavnice
- Promjene glavnice mogu biti:
 - (a) Iz transakcija s dioničarima (emisija dionica, otkup trezorskih dionica, isplate dividendi i sl.) i
 - (b) Iz aktivnosti trg. društva (dobit, gubitak i sl.)

SADRŽAJ Izvještaja o promjeni glavnice

GLAVNICA

31.14.tek. g. 31.14. prot. g

1. DIONICE (UDJELI) PO NOMINALNOJ VRIJEDNOSTI
2. PREMIJA NA EMITIRANE DIONICE
3. ZAKONSKE REZERVE
4. STATUTARNE REZERVE
5. REZERVE ZA OTKUP TREZORSKIH DIONICA
6. REVALORIZACIJSKE REZERVE
7. ZADRŽANA DOBIT

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

- Nakon temeljnih financijskih izvještaja objavljuju se (a) značajne računovodstvene politike i (b) bilješke
- Računovodstvene politike sadrže najvažnija načela, metode i postupke koje je društvo koristilo (iz npr. MRS) za sastavljanje i objavljivanje financijskih izvještaja)
- Bilješke sadrže sve detalje kojima se rasterećuju financijski izvještaji a odnose se na npr. strukturu zalihe, ulaganja, prihod, rashoda i sl.

MANIPULACIJE S FINANCIJSKIM IZVJEŠTAJIMA MOGU BITI POSLJEDICA:

- Manipulacija na burzama, i
- Manipulacija u računovodstvu

TKO SU TO FINANCIJSKI MANIPULANTI ?

- Financijski specijalisti
- Kontroliraju pohlepu i strah
- Žele ostvariti vlastite ciljeve a tek onda ciljeve klijenata

PRETPOSTAVKE MANIPULANATA ZA MANIPULACIJE NA BURZAMA :

- Javnost je glupa
- Javnost će ulagati u vrijednosne papire kada cijene rastu
- Javnost će prodavati vrijednosne papire kada cijene padaju

METODE MANIPULACIJA NA BURZAMA:

- Pump & dump
- Trash & cash
- Insider trading

MANIPULACIJE U RAČUNOVODSTVU:

- Posljedica su konflikta interesa investitora, menadžmenta i fiskusa
- Manipulira se s financijskim izvještajima u cilju ostvarivanja financijskih interesa
- Namjerno se iskrivljava slika o financijskoj situaciji i uspješnosti kompanije
- Manipuliranjem s računovodstvenim politikama (načelima priznavanja i mjerenja) precjenjuju se ili podcjenjuju pozicije imovine ili obveza čime se izravno utječe na bilancu i izvještaj o dobiti
- Veća dobit povećava interese dioničara u raspodjeli, povećava i diskrecione investicije i položaj menadžmenta, bolji rejting kod kreditora, bolja percepcija potencijalnih investitora na financijskim tržištima, i *vice versa*

IZMANIPULIRANI (NEPOTPUNI, NEKVALITETNI I NEPOUZDANI) FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI IMAJU NEGATIVNE UČINKE NA TRŽIŠTE KAPITALA:

- Nepouzdana izvještaja uzrokuju neizvjesnost,
- Neizvjesnost uzrokuje rizike,
- Sve veći rizici tjeraju investitore na povećanje stopa povrata,
- Zahtjevi za većim stopama povrata rezultiraju s većim troškovima kapitala, padom potražnje i cijena vrijednosnih papira.

CILJEVI MANIPULACIJA S FINANCIJSKIM IZVJEŠTAJIMA MOGU BITI:

- Smanjenje fiskalnih davanja,
- Težnja za jeftinijim povećanjem kapitala,
- Izbjegavanje kršenja ugovora s vjerovnicima, i
- Povećanje bogatstva menadžmenta

OKVIR I SITUACIJE ZA PROVOĐENJE RAČUNOVODSTVENIH MANIPULACIJA MOŽE BITI:

- Regulatorne mjere (zakoni, pravilnici i računovodstveni standardi) i njihove izmjene, i
- Odluke menadžmenta o promjeni računovodstvenih politika i tretmanu tih promjena

FINANCIJSKI INSTRUMENTI KAO OBJEKT BURZOVNIH I RAČUNOVODSTVENIH MANIPULACIJA (MRS/MSFI 39) :

- Financijska imovina koja se drži za trgovanje,
- Zajmovi i potraživanja koje je kreirao subjekt,
- Ulaganja koja se drže do dospijeća,
- Imovina raspoloživa za prodaju.

RANGIRANJE POZICIJA BILANCE KOJE SU POD UTJECAJEM MANIPULACIJA

FINANCIJSKA IMOVINA(dugotrajna i kratkotrajna):

- Imovina koja se drži za trgovanje,
- Imovina raspoloživa za prodaju,
- Zajmovi i potraživanja koje je kreirao subjekt i
- Ulaganja koja se drže do dospijeca,

DUGOTRAJNA MATERIJALNA I NEMATERIJALNA IMOVINA:

- Patenti, licence, troškovi razvoja, franšize, koncesije, goodwill,
- Zemljište, građevinski objekti, oprema itd.

KRATKOTRAJNA IMOVINA

- Zalihe,
- Potraživanja

RANGIRANJE RAČUNOVODSTVENIH METODA I POSTUPAKA KAO IZVORA RAČUNOVODSTVENIH MANIPULACIJA

- Metoda fer vrijednosti za naknadno mjerenje financijskih instrumenata,
- Utvrđivanje amortiziranog troška,
- Kvarenje portfelja
- Test umanjenja financijske imovine i utvrđivanje nadoknadivog iznosa,
- Metode poslovnih kombinacija i konsolidacije,
- Derivatni instrumenti i zaštita,
- Metode priznavanja i mjerenja dugotrajne nematerijalne i materijalne imovine i obveza,
- Metode priznavanja i mjerenja zaliha i potraživanja
- Umanjenje imovine (vrijednosna usklađivanja dugotrajne i kratkotrajne materijalne imovine),
- Rezerviranja troškova

ZAŠTITA OD RAČUNOVODSTVENIH MANIPULACIJA

- Ispravna primjena računovodstvene regulative (zakona i standarda),
- Nepristrana eksterna revizija i nadzor regulatornih tijela,
- Stalna kontrola menadžmenta i budnost investicijske javnosti.

-EMISIJA DIONICA
-IZGLASAVANJE DIVIDENDI

OSNOVNI TERMINI ZA RAČUNOVODSTVENO PRAĆENJE DIONICA

- 1. AUTORIZIRANE DIONICE**
- 2. EMITIRANE DIONICE**
- 3. NEEMITIRANE DIONICE**
- 4. UPISANE DIONICE**
- 5. TREZORSKE DIONICE**
- 6. GLAVNE DIONICE**
- 7. NOMINALNA VRIJEDNOST DIONICA**
- 8. TRŽNA VRIJEDNOST DIONICA**
- 9. PREMIJA NA EMITIRANE DIONICE**
- 10. KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST DIONICA**

RAČUNOVODSTVENO PRAĆENJE EMISIJE DIONICA

A) EMISIJA I PRODAJA OBIČNIH DIONICA ZA NOVČANA SREDSTVA

**B) EMISIJA I RAZMJENA OBIČNIH DIONICA ZA NENOVČANE OBLIKE
IMOVINE ILI ZA USLUGE**

A) EMISIJA I PRODAJA ZA NOVAC

- 1. Emisija i prodaja običnih dionica po nominalnoj vrijednosti koja je ujedno i tržišna vrijednost**

PRIMJER EVIDENCIJE NA KONTIMA GLAVNE KNJIGE:

Novčani račun	Dioničarski kapital Dionice po nomin. vrijednosti
(1) 100	100 (1)

2. Emisija i prodaja dionica po cijeni *većoj* od nominalne vrijednosti

Žiro račun	
(1) 125	

Dionice po nom. vrijed.	
	100 (1)

Premija na emit. dionice	
	25 (1)

3. Emisija prodaja dionica po cijeni *manjoj* od nominalne vrijednosti:

Žiro račun	
(1) 85	

Dionice po nom. vrijed	
	100 (1)

Diskont na emit. dionice	
(1) 15	

1. EMISIJA I PRODAJA OBIČNIH DIONICA UPISOM

Novčani račun

(1)	30
(2)	35
(3)	35

Potraživanje za upisane dionice

(1)	70	35	(2)	1 rata
		35	(3)	2 rata

Dioničarski kapital -Dionice po nomin. vrijednosti

(4)	100	100	(1)
-----	-----	-----	-----

Dioničarski kapital - Dionice po nom. vrijed.

100	(4)
-----	-----

B) EMISIJA I RAZMJENA DIONICA ZA NENOVČANU IMOVINU ILI ZA USLUGE

- 1. EMISIJA I RAZMJENA ZA MATERIJALNU IMOVINU**
- 2. EMISIJA I RAZMJENA ZA NEMATERIJALNU IMOVINU**
- 3. EMISIJA I RAZMJENA ZA USLUGE**

OSNOVICA RAZMJENE DIONICA ZA NENOVČANU IMOVINU ILI USLUGE MOŽE BITI:

- (A) TRŽIŠNA CIJENA DIONICA ILI**
- (B) TRŽIŠNA CIJENA NENOVČANE IMOVINE ILI USLUGA**

EVIDENTIRANJE NA KONTIMA GLAVNE KNJIGE:

Nenovčana imovina ili usluge	
(1)	120

↓

**Npr. tržišna cijena
dionica**

Dioničarski kapital - Dionice po nominal. vrijed.	
	100 (1)

Dioničarski kapital - Premija na emitirane dionice	
	20 (1)

OTKUP VLASTITIH EMITIRANIH DIONICA (TREZORSKE DIONICE)

RAZLOZI OTKUPA:

- 1. POLITIKA DIVIDENDI (SMANJENJE GLAVNIH DIONICA)**
- 2. SMANJENJE OPASNOSTI OD PREUZIMANJA OD STRANE DRUGH**
- 3. ZAUSTAVLJANJE PADA TRŽIŠNE VRIJEDNOSTI**
- 4. DRUGI RAZLOZI**

EVIDENTIRANJE OTKUPA:

Novčani račun

<hr/>	
S^0	x
	120
	(1)

Dioničarski kapital
- Dionice po nomin. vrijednosti

<hr/>	
(1)	100
	S^0
	x

Dioničarski kapital
- Premija na emit. dionice

<hr/>	
(1)	20

EVIDENTIRANJE PONOVNE PRODAJE TREZORSKIH DIONICA:

Novčani račun	Dioničarski kapital - Dionice po nomin. vrijednosti
(1) 125	100 (1)
	Dioničarski kapital - Premija na emit. dionice
	25 (1)

RAČUNOVODSTVENO PRAĆENJE IZGLASAVANJA I ISPLATE (DISTRIBUCIJE) DIVIDENDI

S RAČUNOVODSTVENE TOČKE GLEDIŠTA PRILIKOM IZGLASAVANJA I ISPLATE DIVIDENDI RELEVANTNA SU TRI MOMENTA

- 1. Datum izglasavanja dividendi**
- 2. Datum sastavljanja liste dioničara koji imaju pravo na dividende**
- 3. Datum isplate (distribucije) dividendi**

DIVIDENDE SE MOGU ISPLATITI (DISTRIBUIRATI) NA TRI NAČINA:

1. Isplata u novcu

2. Distribucija dividendnih dionica

3. Distribucija dividendi u nenovčanim oblicima imovine ili usluga

ISPLATA U NOVCU

(a) Isplata u iznosu manjem od neto dobiti tekuće godine

Obveze za dividende	
(2) 60	60 (1)

Novčani račun	
S ⁰ x	60 (2)

Neto dobit tekuće godine	
(1) 60	S ⁰ 100
(3) 40	

Zadržana dobit iz protekle god.	
	S ⁰ x
	40 (3)

(a) Isplata u iznosu jednakom neto dobiti tekuće godine

Obveze za dividende			
(2)	100	100	(1)

Neto dobit tekuće godine			
(1)	100	S^0	100

Novčani račun			
S^0	x	100	(2)

(c) Isplata u iznosu većem od neto dobiti tekuće godine

Obveze za dividende			
(2)	120	120	(1)

Neto dobit tekuće godine			
(1)	100	S ⁰	100

Novčani račun			
S ⁰	x	120	(2)

Zadržana dobit iz protekle god.			
(1)	20	S ⁰	x

(a) Isplata dividendi u slučaju gubitka tekuće godine

Obveze za dividende			
(3)	50	50	(2)

Gubitak tekuće godine			
S^0	10	10	(1)

Novčani račun			
S^0	x	50	(3)

Zadržana dobit iz protekle god.			
(1)	10		S^0 x
(2)	50		

DISTRIBUCIJA DIVIDENDNIH DIONICA

- Izlaganje dividendi putem dodatne emisije običnih dionica – dividendnih dionica
- Distribucija dividendnih dionica je na proporcionalnoj osnovi

DIVIDENDNE DIONICE

MALI BROJ DIVIDENDNIH DIONICA

DODATNA EMISIJA DO 25%

POSTOJEĆIH GLAVNIH DIONICA

TEMELJ EVIDENTIRANJA:

TRŽIŠNA VRIJEDNOST

POSTOJEĆIH GLAVNIH DIONICA

VELIKI BROJ DIVIDENDNIH DIONICA

DODATNA EMISIJA IZNAD 25%

POSTOJEĆIH GLAVNIH DIONICA

TEMELJ EVIDENTIRANJA:

NOMINALNA VRIJEDNOST

POSTOJEĆIH GLAVNIH DIONICA

EVIDENTIRANJE DIVIDENDNIH DIONICA

262 Obveze za dividende

(2)	60	60	(1)
-----	----	----	-----

936 Neto dobit tekuće godine

(1)	60	S ⁰	100
-----	----	----------------	-----

910 Dioničarski kapital - Dionice po nomin. vrijednosti

		50	(2)
--	--	----	-----

911 Dioničarski kapital - Premija na emitir. dionice

		10	(2)
--	--	----	-----

-EMISIJA OBVEZNICA

VRSTE OBVEZNICA

- DRŽAVNE
- MUNICIPALNE (LOKALNE UPRAVE)
- KORPORATIVNE

EMISIJA OBVEZNICA

- PO NOMINALNOJ VRIJEDNOSTI
- UZ DISKONT
- UZ PREMIJU

METODE AMORTIZACIJE (OTPLATE) OBVEZNICA

- JEDNOKRATNA METODA
- VIŠEKRATNA METODA (ANUITETSKA)

EMISIJA UZ DISKONT

Žiro račun	
1) 90 000	8 000 3)

Obveze za kamate	
3) 8 000	8 000 2)

Emitirane obveznice	
	100 000 1)

Diskont

Rashodi od kamata	
1) 10 000	1 000 2a)
2) 8 000	
2a) 1 000	

EMISIJA UZ PREMIJU

Žiro račun	
1) 110 000	8 000 3)

Obveze za kamate	
3) 8 000	8 000 2)

Emitirane obveznice	
	100 000 1)
Premija	
1) 1 000	10 000 1)
Rashodi od kamata	
2) 8 000	
2a) -1 000	

ULAGANJE UZ DISKONT

Žiro račun	
3) 8 000	90 000 1)

Potraživanja za kamate	
2) 8 000	8 000 3)

Ulaganje u obveznice	
1) 100 000	
Diskont	
2a) 1 000	10 000 1)
Prihodi od kamata	
	8 000 2)
	1 000 2a)

ULAGANJE UZ PREMIJU

Žiro račun	
3) 8 000	110 000 1)

Potraživanja za kamate	
2) 8 000	8 000 3)

Ulaganje u obveznice	
1) 100 000	
Premija	
1) 10 000	1 000 2a)
Prihodi od kamata	
	8 000 2)
	1 000 – 2a)

Tablica 1: Utjecaj diskonta i premije na prihode i rashode izdavatelja i investitora u obveznice

	diskont	premija
IZDAVATELJ	povećanje rashoda od kamata	smanjenje rashoda od kamata
INVESTITOR	povećanje prihoda od kamata	smanjenje prihoda od kamata