



**RAČUNOVODSTVO**®  
*financije*

**doc. dr. sc. MIRJANA HLADIKA**  
**HRVOJE MATOVINA, dipl. oec.**  
**izv. prof. dr. sc. HRVOJE PERČEVIĆ**

# **RAČUNOVODSTVO FINANCIJSKIH INSTRUMENATA**

Zagreb, 2017.



**HRVATSKA ZAJEDNICA RAČUNOVOĐA  
I FINANCIJSKIH DJELATNIKA**  
Zagreb, Jakova Gotovca 1/II

**Za izdavača:**

mr. sc. Bogomil Cota

**Predsjednik Izdavačkog savjeta:**

prof. dr. sc. Stjepan Tadijančević

**Recenzenti:**

prof. dr. sc. Danimir Gulin

prof. dr. sc. Boris Tušek

doc. dr. sc. Josipa Grbavac

**Redaktorica:**

doc. dr. sc. Mirjana Hladika

**Korektor:**

Damir Maligec

**Slika naslovnice:**

Zoran Skorić

**Grafička priprema i tisak:**

Sveučilišna tiskara d.o.o., Zagreb

ISBN 978-953-277-115-2

CIP zapis je dostupan u računalnom katalogu Nacionalne  
i sveučilišne knjižnice u Zagrebu pod brojem 000973355.

## KRATKI SADRŽAJ

<b>PREDGOVOR</b> .....	xv
<b>POGLAVLJE 1.</b>	
<b>1. POJAM I VRSTE FINACIJSKIH INSTRUMENATA</b> .....	3
1.1. <i>POJAM I ZNAČAJ FINACIJSKIH INSTRUMENATA</i> .....	3
1.2. <i>VRSTE FINACIJSKIH INSTRUMENATA</i> .....	11
<b>POGLAVLJE 2.</b>	
<b>2. RAČUNOVODSTVENI OKVIR FINACIJSKIH INSTRUMENATA</b> .....	19
2.1. <i>PREZENTIRANJE FINACIJSKIH INSTRUMENATA</i> .....	20
2.2. <i>PRIZNAVANJE FINACIJSKIH INSTRUMENATA</i> .....	24
2.3. <i>MJERENJE I KLASIFIKACIJA FINACIJSKIH INSTRUMENATA</i> .....	33
2.4. <i>MJERENJE FER VRIJEDNOSTI EKONOMSKIH KATEGORIJA</i> .....	60
<b>POGLAVLJE 3.</b>	
<b>3. RAČUNOVODSTVO OSNOVNIH FINACIJSKIH INSTRUMENATA</b> .....	91
3.1. <i>RAČUNOVODSTVENI TRETMAN FINACIJSKE IMOVINE</i> .....	93
3.2. <i>POREZNI TRETMAN FINACIJSKE IMOVINE</i> .....	139
3.3. <i>RAČUNOVODSTVENI TRETMAN VLASNIČKIH         INSTRUMENATA</i> .....	151
3.4. <i>RAČUNOVODSTVENI TRETMAN FINACIJSKIH OBVEZA</i> .....	200
3.5. <i>REKLASIFIKACIJA FINACIJSKIH INSTRUMENATA</i> .....	237
3.6. <i>SPECIFIČNOSTI RAČUNOVODSTVENOG TRETMANA         FINACIJSKIH INSTRUMENATA U BANKAMA</i> .....	250
3.7. <i>RAČUNOVODSTVO PREDSTEČAJNIH NAGODBI</i> .....	277
<b>POGLAVLJE 4.</b>	
<b>4. RAČUNOVODSTVO DERIVATIVNIH FINACIJSKIH INSTRUMENATA</b> ...	291
4.1. <i>POJAM, VRSTE I OBILJEŽJA DERIVATIVNIH FINACIJSKIH         INSTRUMENATA</i> .....	291
4.2. <i>RAČUNOVODSTVENI TRETMAN DERIVATIVNIH FINACIJSKIH         INSTRUMENATA</i> .....	329

**POGLAVLJE 5.**

<b>5. RAČUNOVODSTVO ZAŠTITE .....</b>	<b>357</b>
5.1. RIZICI I RISK MANAGEMENT .....	357
5.2. POJAM I SVRHA RAČUNOVODSTVA ZAŠTITE .....	365
5.3. IMPLEMENTACIJA (DIZAJNIRANJE) RAČUNOVODSTVA ZAŠTITE ...	367
5.4. VRSTE RAČUNOVODSTVA ZAŠTITE.....	378
5.5. PRIMJENA I UČINKOVITOST RAČUNOVODSTVA ZAŠTITE.....	413

**POGLAVLJE 6.**

<b>6. PROMJENE U RAČUNOVODSTVU FINANCIJSKIH INSTRUMENATA PRIMJENOM MSFI-JA 9 FINANCIJSKI INSTRUMENTI.....</b>	<b>435</b>
6.1. RAZLOZI PROMJENE AKTUALNOG RAČUNOVODSTVENOG TRETMANA FINANCIJSKIH INSTRUMENATA .....	435
6.2. KLASIFIKACIJA I MJERENJE FINANCIJSKIH INSTRUMENATA.....	441
6.3. MODEL OČEKIVANOG GUBITKA KAO TEMELJ ZA PROCJENU KREDITNIH GUBITAKA I PROVOĐENJA TESTA UMANJENJA VRIJEDNOSTI FINANCIJSKIH INSTRUMENATA .....	465
6.4. PROMJENE U RAČUNOVODSTVU ZAŠTITE.....	477
<b>POPIS LITERATURE.....</b>	<b>517</b>
<b>POPIS SLIKA .....</b>	<b>527</b>
<b>POPIS TABLICA.....</b>	<b>529</b>

## SADRŽAJ

<b>PREDGOVOR</b> .....	xv
<b>POGLAVLJE 1.</b>	
<b>1. POJAM I VRSTE FINANCIJSKIH INSTRUMENATA (Hrvoje Perčević).....</b>	<b>3</b>
1.1. <i>POJAM I ZNAČAJ FINANCIJSKIH INSTRUMENATA (Hrvoje Perčević) ..</i>	3
1.1.1. DEFINICIJA FINANCIJSKIH INSTRUMENATA PREMA STANDARDIMA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA .....	6
1.1.2. DEFINICIJA FINANCIJSKIH INSTRUMENATA PREMA ZAKONU O TRŽIŠTU KAPITALA .....	10
1.2. <i>VRSTE FINANCIJSKIH INSTRUMENATA (Hrvoje Perčević) .....</i>	11
<b>POGLAVLJE 2.</b>	
<b>2. RAČUNOVODSTVENI OKVIR FINANCIJSKIH INSTRUMENATA (Mirjana Hladika, Hrvoje Perčević) .....</b>	<b>19</b>
2.1. <i>PREZENTIRANJE FINANCIJSKIH INSTRUMENATA (Hrvoje Perčević) ..</i>	20
2.2. <i>PRIZNAVANJE FINANCIJSKIH INSTRUMENATA (Hrvoje Perčević).....</i>	24
2.2.1. POČETNO PRIZNAVANJE FINANCIJSKIH INSTRUMENATA....	24
2.2.2. PRESTANAK PRIZNAVANJA FINANCIJSKIH INSTRUMENATA	26
<b>2.2.2.1. Prestanak priznavanja financijske imovine .....</b>	<b>26</b>
2.2.2.1.1. <i>Uvjeti za prestanak priznavanja                                 financijske imovine .....</i>	26
2.2.2.1.2. <i>Evidentiranje prestanka priznavanja                                 financijske imovine .....</i>	30
<b>2.2.2.2. Prestanak priznavanja financijske obveze .....</b>	<b>31</b>
2.3. <i>MJERENJE I KLASIFIKACIJA FINANCIJSKIH INSTRUMENATA (Hrvoje Perčević) .....</i>	33
2.3.1. KLASIFIKACIJA FINANCIJSKIH INSTRUMENATA .....	34
<b>2.3.1.1. Financijska imovina i financijske obveze po fer                         vrijednosti kroz dobit ili gubitak .....</b>	<b>35</b>
<b>2.3.1.2. Ulaganja koja se drže do dospijeca .....</b>	<b>37</b>
<b>2.3.1.3. Zajmovi i potraživanja .....</b>	<b>41</b>
<b>2.3.1.4. Financijska imovina raspoloživa za prodaju .....</b>	<b>41</b>
<b>2.3.1.5. Financijske obveze po amortiziranom trošku.....</b>	<b>42</b>

2.3.2. MJERENJE FINANCIJSKE IMOVINE .....	42
<b>2.3.2.1. Početno mjerenje financijske imovine</b> .....	43
<b>2.3.2.2. Naknadno mjerenje financijske imovine</b> .....	44
2.3.2.2.1. <i>Naknadno mjerenje financijske imovine</i> <i>po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i> .....	44
2.3.2.2.2. <i>Naknadno mjerenje ulaganja koja se drže</i> <i>do dospjeća</i> .....	46
2.3.2.2.3. <i>Naknadno mjerenje zajmova i potraživanja</i> ..	50
2.3.2.2.4. <i>Naknadno mjerenje financijske imovine</i> <i>raspoložive za prodaju</i> .....	50
2.3.2.2.5. <i>Naknadno mjerenje ulaganja u vlasničke</i> <i>instrumente čija se fer vrijednost ne može</i> <i>pouzdanost izmjeriti</i> .....	54
2.3.3. MJERENJE FINANCIJSKIH OBVEZA .....	54
<b>2.3.3.1. Početno mjerenje financijskih obveza</b> .....	55
<b>2.3.3.2. Naknadno mjerenje financijskih obveza</b> .....	56
2.3.3.2.1. <i>Naknadno mjerenje financijskih obveza</i> <i>po amortiziranom trošku</i> .....	56
2.3.3.2.2. <i>Naknadno mjerenje financijskih obveza</i> <i>po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i> .....	58
2.3.4. MJERENJE SLOŽENIH FINANCIJSKIH INSTRUMENATA.....	59
2.4. MJERENJE FER VRIJEDNOSTI EKONOMSKIH KATEGORIJA ( <i>Mirjana Hladika</i> ) .....	60
2.4.1. OSNOVE MJERENJA EKONOMSKIH KATEGORIJA U FINANCIJSKIM IZVJEŠTAJIMA.....	60
2.4.2. FER VRIJEDNOST I FINANCIJSKA KRIZA .....	64
2.4.3. OKVIR ZA MJERENJE FER VRIJEDNOSTI .....	69
<b>2.4.3.1. Fer vrijednost pri početnom priznavanju</b> .....	72
<b>2.4.3.2. Tehnike vrednovanja fer vrijednosti</b> .....	72
<b>2.4.3.3. Ulazni podaci za tehnike vrednovanja</b> .....	75
<b>2.4.3.4. Hijerarhija fer vrijednosti</b> .....	76
<b>2.4.3.5. Objavljivanje informacija o mjerama fer</b> <b>vrijednosti</b> .....	79
<b>2.4.3.6. Kontrola pouzdanosti procjene fer vrijednosti</b> .....	80
2.4.4. MJERENJE FER VRIJEDNOSTI FINANCIJSKIH INSTRUMENATA .....	81
<b>2.4.4.1. Fer vrijednost financijskih instrumenata pri</b> <b>početnom priznavanju</b> .....	83
<b>2.4.4.2. Određivanje fer vrijednosti financijskih</b> <b>instrumenata u uvjetima postojanja aktivnog</b> <b>tržišta</b> .....	83

<b>2.4.4.3. Određivanje fer vrijednosti financijskih instrumenata u uvjetima kada ne postoji aktivno tržište .....</b>	<b>84</b>
<b>POGLAVLJE 3.</b>	
<b>3. RAČUNOVODSTVO OSNOVNIH FINANCIJSKIH INSTRUMENATA (Mirjana Hladika, Hrvoje Matovina, Hrvoje Perčević).....</b>	<b>91</b>
<b>3.1. RAČUNOVODSTVENI TRETMAN FINANCIJSKE IMOVINE (Hrvoje Perčević) .....</b>	<b>93</b>
<b>3.1.1. RAČUNOVODSTVENI TRETMAN ULAGANJA U VLASNIČKE INSTRUMENTE .....</b>	<b>97</b>
<b>3.1.1.1. Ulaganja u vlasničke instrumente klasificirane u kategoriju financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.....</b>	<b>100</b>
<b>3.1.1.1.1. Kriteriji klasifikacije ulaganja u vlasničke instrumente u kategoriju financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak .....</b>	<b>100</b>
<b>3.1.1.1.2. Računovodstveni tretman ulaganja u vlasničke instrumente klasificirane u kategoriju financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.....</b>	<b>101</b>
<b>3.1.1.2. Ulaganja u vlasničke instrumente klasificirane u kategoriju financijske imovine raspoložive za prodaju .....</b>	<b>109</b>
<b>3.1.1.2.1. Početno i naknadno mjerenje ulaganja u vlasničke instrumente klasificirane u kategoriju financijske imovine raspoložive za prodaju.....</b>	<b>109</b>
<b>3.1.1.2.2. Test umanjenja ulaganja u vlasničke instrumente .....</b>	<b>115</b>
<b>3.1.2. RAČUNOVODSTVENI TRETMAN ULAGANJA U DUŽNIČKE INSTRUMENTE .....</b>	<b>118</b>
<b>3.1.2.1. Ulaganja u dužničke instrumente klasificirane u kategoriju financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.....</b>	<b>119</b>
<b>3.1.2.1.1. Kriteriji klasifikacije ulaganja u obveznice....</b>	<b>119</b>
<b>3.1.2.1.2. Računovodstveni tretman ulaganja u obveznice klasificirane u kategoriju financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak .....</b>	<b>121</b>
<b>3.1.2.2. Ulaganja u obveznice klasificirane u kategoriju financijske imovine raspoložive za prodaju.....</b>	<b>126</b>

<b>3.1.2.3. Ulaganja u obveznice klasificirane u kategoriju ulaganja koja se drže do dospelja</b> .....	130
3.1.3. RAČUNOVODSTVENI TRETMAN ZAJMOVA I POTRAŽIVANJA...	136
3.2. <i>POREZNI TRETMAN FINANCIJSKE IMOVINE (Hrvoje Perčević)</i> .....	139
3.2.1. POREZNI TRETMAN NAKNADNOG MJERENJA FINANCIJSKE IMOVINE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK ...	140
3.2.2. POREZNI TRETMAN NAKNADNOG MJERENJA ULAGANJA KOJA SE DRŽE DO DOSPIJEĆA TE ZAJMOVA I POTRAŽIVANJA .....	143
3.2.3. POREZNI TRETMAN NAKNADNOG MJERENJA FINANCIJSKE IMOVINE RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU .....	147
3.3. <i>RAČUNOVODSTVENI TRETMAN VLASNIČKIH INSTRUMENATA (Mirjana Hladika)</i> .....	151
3.3.1. POJAM I OBILJEŽJA DIONIČKOG DRUŠTVA .....	152
3.3.2. DIONICE KAO INSTRUMENT FINANCIRANJA DIONIČKIH DRUŠTAVA .....	156
3.3.3. RAČUNOVODSTVENI TRETMAN IZDAVANJA VLASNIČKIH INSTRUMENATA .....	160
3.3.4. VLASTITE ILI TREZORSKE DIONICE.....	172
<b>3.3.4.1. Pojam i razlozi stjecanja vlastitih dionica</b> .....	172
<b>3.3.4.2. Računovodstveni tretman transakcija s vlastitim dionicama</b> .....	175
3.3.5. RASPOREĐIVANJE DOBITI I POKRIĆE GUBITKA .....	187
3.3.6. IZGLASAVANJE I DISTRIBUCIJA DIVIDENDI .....	190
3.4. <i>RAČUNOVODSTVENI TRETMAN FINANCIJSKIH OBVEZA (Mirjana Hladika)</i> .....	200
3.4.1. RAČUNOVODSTVENI TRETMAN DUŽNIČKIH INSTRUMENATA .....	200
<b>3.4.1.1. Pojam i obilježja obveznica</b> .....	201
<b>3.4.1.2. Vrste obveznica</b> .....	203
<b>3.4.1.3. Vrijednost obveznica</b> .....	207
3.4.1.3.1. <i>Nominalna vrijednost obveznica</i> .....	207
3.4.1.3.2. <i>Tržišna vrijednost obveznica</i> .....	207
<b>3.4.1.4. Računovodstveni tretman izdavanja obveznica</b> .....	211
<b>3.4.1.5. Računovodstveni tretman amortizacije izdanih obveznica</b> .....	217
<b>3.4.1.6. Računovodstveni tretman opoziva i otkupa obveznica</b> .....	231
3.4.2. RAČUNOVODSTVENI TRETMAN PRIMLJENIH KREDITA .....	234
3.5. <i>REKLASIFIKACIJA FINANCIJSKIH INSTRUMENATA (Mirjana Hladika)</i> .....	237
3.5.1. UVJETI ZA REKLASIFIKACIJU FINANCIJSKE IMOVINE.....	238



<b>3.5.1.1. Reklasifikacija financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</b> .....	238
<b>3.5.1.2. Reklasifikacija ulaganja koja se drže do dospijeca</b> ....	242
<b>3.5.1.3. Reklasifikacija zajmova i potraživanja</b> .....	245
<b>3.5.1.4. Reklasifikacija financijske imovine raspoložive za prodaju</b> .....	245
3.5.2. OBJAVLJIVANJE INFORMACIJA VEZANO UZ REKLASIFIKACIJU FINACIJSKE IMOVINE .....	247
3.5.3. REKLASIFIKACIJA FINACIJSKIH OBVEZA.....	249
<b>3.6. SPECIFIČNOSTI RAČUNOVODSTVENOG TRETMANA FINACIJSKIH INSTRUMENTATA U BANKAMA (Hrvoje Matovina)</b> .....	250
3.6.1. RAČUNOVODSTVENI TRETMAN DANIH KREDITA .....	250
3.6.2. RAČUNOVODSTVENI TRETMAN DANIH SINDICIRANIH KREDITA U POSLOVNIM KNJIGAMA BANKE AGENTA .....	257
3.6.3. RAČUNOVODSTVENI TRETMAN OTKUPA POTRAŽIVANJA – FAKTORING I FORFAJTING .....	261
3.6.4. RAČUNOVODSTVENI TRETMAN DANIH I PRIMLJENIH MEĐUBANKARSKIH DEPOZITA .....	264
3.6.5. RAČUNOVODSTVENI TRETMAN DANIH I PRIMLJENIH REPO KREDITA.....	268
3.6.6. RAČUNOVODSTVENI TRETMAN PRODAJE DANIH PRIHODUJUĆIH I NEPRIHODUJUĆIH KREDITA.....	271
<b>3.7. RAČUNOVODSTVO PREDSTEČAJNIH NAGODBI (Hrvoje Matovina)</b> ...	277
3.7.1. UNOS VJEROVNIČKIH POTRAŽIVANJA U KAPITAL DUŽNIKA .....	277
3.7.2. ZAMJENA VJEROVNIČKIH POTRAŽIVANJA MATERIJALNOM IMOVINOM U VLASNIŠTVU DUŽNIKA .....	282
<b>3.8. UVOD U RAČUNOVODSTVO SLOŽENIH FINACIJSKIH INSTRUMENTATA (Hrvoje Perčević)</b> .....	284

#### **POGLAVLJE 4.**

<b>4. RAČUNOVODSTVO DERIVATIVNIH FINACIJSKIH INSTRUMENTATA (Hrvoje Matovina)</b> .....	291
<b>4.1. POJAM, VRSTE I OBILJEŽJA DERIVATIVNIH FINACIJSKIH INSTRUMENTATA (Hrvoje Matovina)</b> .....	291
4.1.1. POJAM DERIVATIVNIH FINACIJSKIH INSTRUMENTATA .....	291
4.1.2. VRSTE DERIVATIVNIH FINACIJSKIH INSTRUMENTATA.....	293
<b>4.1.2.1. Forward ugovori</b> .....	296
4.1.2.1.1. Valutni ili FX Forward .....	296
4.1.2.1.2. Robni ili Commodity Forward .....	297
4.1.2.1.3. Forward Rate Agreement .....	297
<b>4.1.2.2. Swap ugovori</b> .....	300

4.1.2.2.1. Kamatni swap .....	301
4.1.2.2.2. Valutni ili FX swap.....	306
4.1.2.2.3. Robni ili Commodity Swap .....	306
<b>4.1.2.3. Opcije ili opcijski ugovori .....</b>	<b>308</b>
4.1.2.3.1. Opcije prema pravu kojeg daju kupcu opcijskog ugovora.....	309
4.1.2.3.2. Opcije prema vremenskom periodu unutar kojeg se može izvršiti opcijski ugovor .....	310
4.1.2.3.3. Opcije prema predmetu opcijskog ugovora .....	311
4.1.2.3.4. Opcije prema mjestu na kojem se trguje opcijskim ugovorima.....	311
4.1.2.3.5. Opcije prema vrijednosti opcije s obzirom na odnos trenutne tržišne cijene podloge i izvršne cijene .....	312
4.1.2.3.6. Opcije prema složenosti opcijskog ugovora...	321
4.1.2.3.7. Opcije prema načinu izvršenja opcijskog ugovora .....	326
<b>4.1.2.4. Futures ugovori.....</b>	<b>327</b>
4.2. RAČUNOVODSTVENI TRETMAN DERIVATIVNIH FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA (Hrvoje Matovina).....	329
4.2.1. DERIVATIVNI FINANCIJSKI INSTRUMENTI NAMIJENJENI TRGOVANJU .....	331
4.2.2. DERIVATIVNI FINANCIJSKI INSTRUMENTI KOJI SE KORISTE KAO INSTRUMENTI ZAŠTITE.....	353
<b>POGLAVLJE 5.</b>	
<b>5. RAČUNOVODSTVO ZAŠTITE (Hrvoje Matovina, Hrvoje Perčević).....</b>	<b>357</b>
5.1. RIZICI I RISK MANAGEMENT (Hrvoje Perčević).....	357
5.1.1. POJAM I VRSTE RIZIKA .....	357
<b>5.1.1.1. Pojam i mjerenje rizika .....</b>	<b>357</b>
<b>5.1.1.2. Vrste rizika .....</b>	<b>359</b>
5.1.2. RISK MANAGEMENT .....	361
<b>5.1.2.1. Pojam, uloga i značaj procesa upravljanja rizicima ...</b>	<b>361</b>
<b>5.1.2.2. Faze procesa upravljanja rizicima .....</b>	<b>363</b>
5.2. POJAM I SVRHA RAČUNOVODSTVA ZAŠTITE (Hrvoje Perčević).....	365
5.3. IMPLEMENTACIJA (DIZAJNIRANJE) RAČUNOVODSTVA ZAŠTITE (Hrvoje Perčević).....	367
5.3.1. ODREĐIVANJE ZAŠTIĆENE STAVKE .....	368
<b>5.3.1.1. Određivanje financijskih stavki kao zaštićenih       stavki.....</b>	<b>371</b>

<b>5.3.1.2. Određivanje nefinancijskih stavki kao zaštićenih stavki</b> .....	371
<b>5.3.1.3. Određivanje grupe stavki kao zaštićenih stavki</b> .....	372
5.3.2. ODREĐIVANJE INSTRUMENTA ZAŠTITE.....	372
5.3.3. KRITERIJI I UVJETI RAČUNOVODSTVA ZAŠTITE .....	374
5.3.4. UČINKOVITOST ZAŠTITE .....	376
5.4. <b>VRSTE RAČUNOVODSTVA ZAŠTITE (Hrvoje Perčević)</b> .....	378
5.4.1. ZAŠTITA FER VRIJEDNOSTI .....	379
<b>5.4.1.1. Definicija zaštite fer vrijednosti</b> .....	379
<b>5.4.1.2. Računovodstveni tretman zaštite fer vrijednosti</b> .....	381
<b>5.4.1.3. Prestanak primjene računovodstva zaštite fer vrijednosti</b> .....	384
<b>5.4.1.4. Ilustracija primjene računovodstva zaštite fer vrijednosti</b> .....	385
5.4.2. ZAŠTITA NOVČANOG TOKA .....	389
<b>5.4.2.1. Definicija zaštite novčanog toka</b> .....	389
<b>5.4.2.2. Računovodstveni tretman zaštite novčanog toka</b> .....	391
<b>5.4.2.3. Prestanak primjene računovodstva zaštite novčanog toka</b> .....	395
<b>5.4.2.4. Ilustracija primjene računovodstva zaštite novčanog toka</b> .....	397
5.4.3. ZAŠTITA NETO ULAGANJA U INOZEMNO POSLOVANJE .....	403
<b>5.4.3.1. Definicija zaštite neto ulaganja u inozemno poslovanje</b> .....	403
<b>5.4.3.2. Računovodstveni tretman zaštite neto ulaganja u inozemno poslovanje</b> .....	406
<b>5.4.3.3. Prestanak primjene računovodstva zaštite neto ulaganja u inozemno poslovanje</b> .....	408
<b>5.4.3.4. Ilustracija primjene zaštite neto ulaganja u inozemno poslovanje</b> .....	408
5.5. <b>PRIMJENA I UČINKOVITOST RAČUNOVODSTVA ZAŠTITE (Hrvoje Matovina)</b> .....	413
5.5.1. PRIMJENA RAČUNOVODSTVA ZAŠTITE .....	413
<b>5.5.1.1. Primjena računovodstva zaštite fer vrijednosti</b> .....	415
<b>5.5.1.2. Primjena računovodstva zaštite novčanog toka</b> .....	421
5.5.2. UČINKOVITOST RAČUNOVODSTVA ZAŠTITE.....	427
<b>5.5.2.1. Opći zahtjevi MRS-a 39 Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje</b> .....	427
<b>5.5.2.2. Metode za izračun učinkovitosti zaštite</b> .....	428
5.5.2.2.1. <i>Metoda usporedbe ključnih uvjeta</i> .....	429
5.5.2.2.2. <i>Dollar offset metoda</i> .....	430
5.5.2.2.3. <i>Metoda regresijske analize</i> .....	431

## POGLAVLJE 6.

6. PROMJENE U RAČUNOVODSTVU FINANCIJSKIH INSTRUMENATA  
PRIMJENOM MSFI-JA 9 FINANCIJSKI INSTRUMENTI

<b>(Mirjana Hladika, Hrvoje Matovina, Hrvoje Perčević)</b> .....	435
6.1. RAZLOZI PROMJENE AKTUALNOG RAČUNOVODSTVENOG TRETMANA FINANCIJSKIH INSTRUMENATA (Hrvoje Perčević) .....	435
6.2. KLASIFIKACIJA I MJERENJE FINANCIJSKIH INSTRUMENATA (Mirjana Hladika).....	441
6.2.1. KLASIFIKACIJA FINANCIJSKIH INSTRUMENATA .....	441
<b>6.2.1.1. Klasifikacija financijske imovine</b> .....	442
<b>6.2.1.2. Klasifikacija financijskih obveza</b> .....	443
6.2.2. MODEL ZA KLASIFIKACIJU I MJERENJE FINANCIJSKE IMOVINE.....	445
<b>6.2.2.1. Poslovni model za upravljanje financijskom     imovinom</b> .....	445
6.2.2.1.1. Poslovni model čiji je cilj držanje financijske imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova .....	447
6.2.2.1.2. Poslovni model čiji je cilj držanje financijske imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova i prodaje financijske imovine .....	448
6.2.2.1.3. Ostali poslovni modeli.....	448
<b>6.2.2.2. Karakteristike ugovornih novčanih tokova</b> .....	449
6.2.3. KRITERIJI ZA KLASIFIKACIJU FINANCIJSKE IMOVINE.....	450
6.2.4. MJERENJE FINANCIJSKIH INSTRUMENATA.....	454
<b>6.2.4.1. Početno mjerenje financijskih instrumenata</b> .....	454
<b>6.2.4.2. Naknadno mjerenje financijskih instrumenata</b> .....	454
<b>6.2.4.3. Učinci naknadnog mjerenja financijskih     instrumenata</b> .....	456
6.2.5. REKLASIFIKACIJA FINANCIJSKE IMOVINE.....	462
6.3. MODEL OČEKIVANOG GUBITKA KAO TEMELJ ZA PROCJENU KREDITNIH GUBITAKA I PROVOĐENJA TESTA UMANJENJA VRIJEDNOSTI FINANCIJSKIH INSTRUMENATA (Hrvoje Matovina) ...	465
6.3.1. OČEKIVANI GUBITAK .....	465
<b>6.3.1.1. Vjerojatnost nastanka statusa neispunjavanja     obveza</b> .....	466
<b>6.3.1.2. Izloženost u trenutku nastanka statusa     neispunjavanja obveza</b> .....	467
<b>6.3.1.3. Gubitak zbog nastanka statusa neispunjavanja     obveza</b> .....	468
6.3.2. PRIZNAVANJE KREDITNIH GUBITAKA .....	468

<b>6.3.2.1. Očekivani kreditni gubici u dvanaestomjesečnom razdoblju</b> .....	468
<b>6.3.2.2. Očekivani kreditni gubici tijekom vijeka trajanja instrumenta</b> .....	469
6.3.3. TRI STADIJA U PROCJENI OČEKIVANIH KREDITNIH GUBITAKA I RAČUNOVODSTVENO PRIZNAVANJE OČEKIVANIH KREDITNIH GUBITAKA U POJEDINOM STADIJU .....	469
6.3.4. MJERENJE OČEKIVANIH KREDITNIH GUBITAKA .....	474
6.3.5. INFORMACIJE TEMELJEM KOJIH SE PROCJENJUJU OČEKIVANI KREDITNI GUBICI .....	475
6.4. <b>PROMJENE U RAČUNOVODSTVU ZAŠTITE (Hrvoje Perčević)</b> .....	477
6.4.1. RAZLOZI ZA PROMJENOM RAČUNOVODSTVA ZAŠTITE .....	477
6.4.2. KLJUČNE PROMJENE U RAČUNOVODSTVU ZAŠTITE .....	478
6.4.3. STRATEGIJA I CILJEVI UPRAVLJANJA RIZICIMA .....	482
6.4.4. ZAŠTIĆENE STAVKE .....	483
6.4.5. INSTRUMENTI ZAŠTITE .....	487
6.4.6. KRITERIJI PRIMJENE RAČUNOVODSTVA ZAŠTITE.....	489
<b>6.4.6.1. Određivanje odnosa zaštite i uvjeti primjene računovodstva zaštite</b> .....	489
<b>6.4.6.2. Ekonomski odnos između zaštićene stavke i instrumenta zaštite</b> .....	491
<b>6.4.6.3. Učinak kreditnog rizika</b> .....	493
6.4.6.3.1. Kreditni rizik instrumenta zaštite .....	494
6.4.6.3.2. Kreditni rizik zaštićene stavke .....	494
<b>6.4.6.4. Postavljanje omjera zaštite</b> .....	495
<b>6.4.6.5. Učestalost i metode procjene ispunjavanja zahtjeva učinkovitosti zaštite</b> .....	496
6.4.6.5.1. Učestalost procjene .....	496
6.4.6.5.2. Postupak procjene učinkovitosti zaštite .....	496
6.4.6.5.3. Metode procjene ispunjavanja zahtjeva učinkovitosti zaštite .....	498
6.4.6.5.4. Mjerenje neučinkovitosti zaštite .....	499
<b>6.4.6.6. Ponovno uravnoteženje odnosa zaštite i promjena omjera zaštite</b> .....	500
<b>6.4.6.7. Prestanak primjene računovodstva zaštite</b> .....	501
6.4.7. VRSTE ODNOSA ZAŠTITE .....	502
<b>6.4.7.1. Zaštita fer vrijednosti</b> .....	503
<b>6.4.7.2. Zaštita novčanog toka</b> .....	504
<b>6.4.7.3. Zaštita neto ulaganja u inozemno poslovanje</b> .....	505
6.4.8. ZAŠTITA GRUPE STAVKI .....	506
<b>6.4.8.1. Određivanje grupe stavki kao zaštićene stavke</b> .....	506
<b>6.4.8.2. Zaštita komponente grupe</b> .....	507

<b>6.4.8.3. Zaštita novčanog toka neto pozicije .....</b>	508
<b>6.4.8.4. Nulta neto pozicija.....</b>	511
<b>6.4.8.5. Prezentiranje informacija kod zaštite grupe stavki ...</b>	512
<i>6.4.8.5.1. Prezentiranje kod zaštite novčanog toka .....</i>	512
<i>6.4.8.5.2. Prezentiranje kod zaštite fer vrijednosti.....</i>	513
6.4.9. OBJAVLJIVANJE INFORMACIJA O PRIMJENI RAČUNOVODSTVA ZAŠTITE.....	514
<b>6.4.9.1. Informacije o strategiji upravljanja rizicima .....</b>	514
<b>6.4.9.2. Informacije o iznosu, vremenu nastanka         i nesigurnosti budućih novčanih tokova .....</b>	515
<b>6.4.9.3. Informacije o učinku računovodstva zaštite         na financijski položaj i uspješnost.....</b>	516
<b>POPIS LITERATURE.....</b>	517
<b>POPIS SLIKA .....</b>	527
<b>POPIS TABLICA .....</b>	529

## PREDGOVOR

### SVRHA I KORISNICI KNJIGE

*Problematika priznavanja i mjerenja odnosno računovodstvenog tretmana financijskih instrumenata jedno je od najintragantnijih pitanja u suvremenoj računovodstvenoj teoriji i praksi koja podjednako zaokuplja računovodstvene „teoretičare“ i računovodstvene „praktičare“. Naime, dugo nije postojao konsenzus između računovođa u pogledu priznavanja i mjerenja financijskih instrumenata te računovodstvenog evidentiranja promjena vrijednosti financijskih instrumenata između dva izvještajna datuma. Upravo taj izostanak jedinstvenog konsenzusa između računovođa osnovni je razlog što se MRS 39 Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje (MRS 39) razvijao gotovo deset godina te konačno počeo s primjenom 1. siječnja 2003. godine. Osnovni „kamen spoticanja“ između računovođa u pogledu priznavanja i mjerenja financijskih instrumenata odnosi se na naknadno mjerenje financijskih instrumenata. Jedan dio računovođa smatrao je da se u suvremenim uvjetima razvijenog globalnog financijskog tržišta financijski instrumenti trebaju mjeriti primjenom koncepta fer vrijednosti (kod početnog i naknadnog mjerenja) pri čemu je primjereno promjene fer vrijednosti priznavati kroz dobit ili gubitak. Drugi dio računovođa koji je sklon primjeni koncepta troška (odnosno konzervativnom računovodstvu) nika-ko nije mogao prihvatiti primjenu koncepta fer vrijednosti kod naknadnog mjerenja financijskih instrumenata te, posebice, priznavanje nerealiziranih dobitaka od povećanja fer vrijednosti u dobit ili gubitak. „Sukob“ između pristaša koncepta fer vrijednosti i pristaša koncepta troška nije završio izdavanjem MRS-a 39, već se taj sukob i dalje nastavio. U MRS-u 39 koncept fer vrijednosti prihvaćen je kao model naknadnog mjerenja određenih kategorija financijskih instrumenata predstavljajući na taj način svojevrsnu „pobjedu“ pristaša koncepta fer vrijednosti. Koncept fer vrijednosti kao model naknadnog mjerenja financijskih instrumenata doveden je u pitanje tijekom globalne financijske krize 2008. godine kad su „računovodstveni konzervativci“ smatrali da je i koncept fer vrijednosti jedan od uzročnika financijske krize tražeći njegovu suspenziju i povratak na koncept troška. Međutim, taj se povratak nije dogodio, već je koncept fer vrijednosti „preživio“ globalnu financijsku krizu, ali je doživio određenu modifikaciju odnosno konkretizaciju budući da je razvijen posebni standard – MSFI 13 Mjerenje fer vrijednosti. Ovim su standardom na jedinstveni način definirani pristupi i metode te pouzdanost procjene fer vrijednosti za sve elemente financijskih izvještaja. Globalna financijska kriza ipak je imala utjecaj na računovodstveni tretman financijskih instrumenata te su određene slabosti i nedostaci*

*u postojećem računovodstvenom tretmanu financijskih instrumenata iz MRS-a 39 postali predmetom razmatranja i poboljšanja, što je u konačnici rezultiralo razvojem novog računovodstvenog standarda za financijske instrumente – MSFI-ja 9 Financijski instrumenti (MSFI 9).*

*Temeljna svrha ove knjige je sistematizacija postojećih znanstvenih, ali i stručnih spoznaja vezanih za priznavanje i mjerenje financijskih instrumenata s posebnim naglaskom na ulogu, značaj i primjenu računovodstva zaštite kao posebnog načina priznavanja i mjerenja financijskih instrumenata koji su definirani kao zaštićene stavke odnosno kao instrumenti zaštite. S obzirom da je ova knjiga pisana u vrijeme kad je aktualni standard za računovodstveni tretman financijskih instrumenata bio MRS 39, u njoj je detaljno razrađen model računovodstvenog tretmana financijskih instrumenata sukladno MRS-u 39. Također, u knjizi su istaknute i analizirane promjene u modelu računovodstvenog tretmana financijskih instrumenata prema novom MSFI-ju 9. U ovoj knjizi autori su nastojali istaknuti, objasniti i analizirati računovodstvene, porezne i financijske učinke postojećeg modela računovodstvenog tretmana financijskih instrumenata iz MRS-a 39 i novog modela iz MSFI-ja 9. Budući da su u Republici Hrvatskoj u primjeni dva seta standarda financijskog izvještavanja – Međunarodni standardi financijskog izvještavanja (MSFI) i Hrvatski standardi financijskog izvještavanja (HSFI), za obveznike primjene HSFI-ja u pogledu priznavanja i mjerenja financijskih instrumenata relevantan je HSFI 9 Financijska imovina (HSFI 9). Međutim, kako je HSFI 9 u najvećoj mjeri temeljen na MRS-u 39, autori u knjizi nisu posebno naglašavali primjenu HSFI-ja 9. Ako zahtjevi HSFI-ja 9 odstupaju od zahtjeva MRS-a 39, u knjizi je to posebno istaknuto.*

*Knjiga „Računovodstvo financijskih instrumenata“ istražuje, objašnjava i analizira model računovodstvenog tretmana financijskih instrumenata i model računovodstva zaštite postavljene u okviru MRS-a 39 te identificira njihove učinke na financijske izvještaje. U tom smislu ova knjiga ponajprije je namijenjena studentima diplomskih i poslijediplomskih studija Ekonomskih fakulteta i visokih poslovnih škola računovodstvenog i financijskog usmjerenja. Materija koja je obrađena i prezentirana u ovoj knjizi izučava se u okviru kolegija „Financijsko računovodstvo“ i „Računovodstvo financijskih institucija“ na sveučilišnom diplomskom i integriranom studiju „Poslovne ekonomije“, smjer „Računovodstvo i revizija“ Ekonomskog fakulteta Sveučilišta u Zagrebu te u okviru kolegija „Računovodstvo financijskih instrumenata“ na poslijediplomskom specijalističkom studiju „Financijsko izvještavanje, revizija i analiza“ Ekonomskog fakulteta Sveučilišta u Zagrebu. Međutim, ova knjiga može biti korisna i studentima drugih ekonomskih fakulteta i visokih poslovnih škola koje u svojim nastavnim planovima i programima imaju kolegije računovodstvenog usmjerenja. Osim studentima, knjiga može biti korisna i polaznicima profesionalnih programa (računovodstva, interne i eksterne revizije) koji su prethodno savladali osnove računovodstva te poslovnim ljudima koji se direktno ili indirektno susreću s problematikom računovodstva financijskih instrumenata. Posebno se to odnosi na menadžere na svim razinama, analitičare, osobe zaposlene u računovodstvenoj i financijskoj*



funkciji (riznici) u kreditnim i ostalim financijskim institucijama, ali i sve donositelje poslovnih odluka i korisnike računovodstvenih informacija izvan poduzeća.

Ova knjiga može poslužiti i kao literatura zainteresiranim osobama u praksi i kao pomagalo nastavnicima u nastavi. Na temelju knjige mogu se razumjeti računovodstveni, porezni i financijski učinci priznavanja i mjerenja financijskih instrumenata te uloga, svrha i učinci računovodstva zaštite. Također, nastavnicima ova knjiga može poslužiti za organizaciju nastave iz računovodstvenih kolegija u okviru kojih se izučava problematika računovodstva financijskih instrumenata.

## SAŽETAK I SADRŽAJ KNJIGE

Knjiga je podijeljena u šest poglavlja i to: (1) Pojam i vrste financijskih instrumenata, (2) Računovodstveni okvir financijskih instrumenata, (3) Računovodstvo osnovnih financijskih instrumenata, (4) Računovodstvo derivativnih financijskih instrumenata, (5) Računovodstvo zaštite i (6) Promjene u računovodstvu financijskih instrumenata primjenom MSFI-ja 9 Financijski instrumenti.

Prvo poglavlje bavi se definiranjem pojma i temeljnih vrsta financijskih instrumenata prema aktualnoj znanstvenoj i stručnoj literaturi iz područja poslovnih financija, prema standardima financijskog izvještavanja te prema aktualnom Zakonu o tržištu kapitala u Republici Hrvatskoj.

Drugo poglavlje odnosi se na računovodstveni okvir financijskih instrumenata koji se temelji na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. Prezentiranje, priznavanje, mjerenje i klasifikacija financijskih instrumenata pojašnjeni su u ovom dijelu knjige. Nadalje, u ovom poglavlju analizirana je problematika mjerenja fer vrijednosti ekonomskih kategorija s posebnim osvrtom na specifičnosti u određivanju fer vrijednosti financijskih instrumenata.

Računovodstvo osnovnih financijskih instrumenata sadržaj je trećeg poglavlja. U ovom dijelu knjige sistematizirani su i analizirani računovodstveni i porezni učinci ulaganja u vlasničke i dužničke financijske instrumente te je prikazan računovodstveni tretman vlasničkih instrumenata i financijskih obveza. Uvjeti za reklasifikaciju financijskih instrumenata i primjeri računovodstvenog tretmana reklasifikacije financijskih instrumenata dani su u ovom dijelu knjige. Također, posebno su istaknute specifičnosti računovodstvenog tretmana financijskih instrumenata u bankama, kao i računovodstvo predstečajnih nagodbi.

Četvrto poglavlje bavi se računovodstvom derivativnih financijskih instrumenata. U ovom poglavlju objašnjavaju se pojmovi, vrste i obilježja derivativnih financijskih instrumenata te se prikazuje računovodstveni tretman derivativnih financijskih instrumenata.

Peto poglavlje odnosi se na računovodstvo zaštite kao poseban oblik računovodstva financijskih instrumenata koji je temeljen na aktivnostima upravljanja rizicima odno-

sno zaštite od rizika. U ovom poglavlju objašnjeni su pojam, uloga i svrha računovodstva zaštite, značaj implementacije računovodstva zaštite, navedene su i objašnjene vrste računovodstva zaštite te je detaljno pojašnjen i analiziran model računovodstva zaštite iz MRS-a 39.

U šestom poglavlju istaknute su ključne promjene u računovodstvu financijskih instrumenata što ih donosi novi MSFI 9 koje se odnose na priznavanje i mjerenje te na klasifikaciju financijskih instrumenata, implementaciju modela očekivanog gubitka prilikom testiranja na umanjenje dužničkih financijskih instrumenata te promjene u modelu računovodstva zaštite.

## ZAHVALA

Zahvaljujemo se svima koji su svojim radom i idejama doprinijeli nastanku i objavljivanju ove knjige. Primarno se zahvaljujemo svim našim sveučilišnim nastavnicima od kojih smo stjecali znanja te usvajali kategorije i metode financijskog računovodstva. Posebnu zahvalnost izražavamo recenzentima prof. dr. sc. Danimiru Gulinu, prof. dr. sc. Borisu Tušku i doc. dr. sc. Josipi Grbavac na primjedbama i savjetima iznimno korisnima pri nastajanju ove knjige. Također, zahvalnost dugujemo izdavaču Hrvatskoj zajednici računovođa i financijskih djelatnika bez čije potpore bi objavljivanje ove knjige bilo otežano.

Nadamo se da će ova knjiga doprijeti do brojnih čitatelja i da će izdavanje ove knjige povećati kvalitetu studiranja te da će knjiga biti korisna za sveukupnu računovodstvenu profesiju i praksu. Primjedbe, komentari i savjeti svih korisnika knjige su dobrodošli i bit će prihvaćeni s uvažavanjem.

Autori