

Obveznice

– priznavanje i mjerenje



Obveznica je dužnički vrijednosni papir koji se izdaje s ciljem prikupljanja financijskih sredstava s unaprijed definiranim rokom povrata. Postoji mnoštvo vrsta obveznica, a glavne skupine (obzirom na novčane tokove) su: kuponska obveznica, obveznica bez kupona te anuitetska obveznica. Obzirom na izdavatelja, obveznice se mogu podijeliti na: državne, municipalne i korporativne.

Kristina Toth, dipl. oec.*, Zagreb

Kupnjom obveznica investitor stječe pravo na:

- kamatni prihod,
- prihod od mogućeg porasta vrijednosti obveznice,
- isplatu glavnice o dospijeću ili kroz razdoblje.

Obveznice nose investitoru kamatni prihod u jednakoim vremenskim razmacima (najčešće polugodišnjim).

Obveznice su pogodan oblik ulaganja za investitore s niskom sklonošću prema riziku te za smanjenje ukupnog rizika pri diverzifikaciji portfelja. Naime, obveznici, za razliku od dionica, nose svojim vlasnicima **fiksne prinose** - kamate. Također, u hijerarhiji raspodjele poslovnog rezultata poduzeća i njegove likvidacijske mase imaju nadređeni položaj u odnosu na vlasnike dionica, odnosno izdavatelji imaju obvezu isplate tražbina iz obveznica prije bilo kakvih isplata svojim vlasnicima. U slučaju državnih obveznica, riječ je o vrijednosnim papirima vrlo visoke sigurnosti s obzirom na to da za isplatu potraživanja po tim obveznicama jamči država.

Nakon što je kupio obveznicu, investitor ima dvije mogućnosti:

- **držati obveznicu** do roka dospijeća uz redovnu isplatu kamata i glavnice te tako ostvariti prinos koji je kupio, ili
- **prodati obveznicu** u bilo koje vrijeme prije roka dospijeća drugom zainteresiranom investitoru uz mogućnost da pritom ostvari kapitalni dobitak/gubitak.

Cijena obveznice ovisi o odnosu nominalne kamatne stope na obveznice i tržišne kamatne stope za ulaganja istog stupnja rizika. Ako je nominalna kamatna stopa na obveznice jednaka tržišnoj, obveznice će se

prodavati po nominalnoj vrijednosti. Ako je nominalna kamatna stopa na obveznice veća od tržišne, one će se prodavati uz **premiju** (po cijeni koja je veća od nominalne vrijednosti obveznica), a ako je manja od tržišne, prodavati će se uz **diskont** (po cijeni koja je manja od nominalne vrijednosti). Tržišna cijena obveznica izražava se u određenom postotku nominalne vrijednosti obveznice. Npr. cijena 95 znači da se obveznica prodaje za 95% nominalne vrijednosti obveznice.

1. Priznavanje i mjerenje obveznica

Ovisno o strategiji ulaganja, društvo koje je kupilo obveznicu, **klasificirati** će je u jednu od 4 kategorije finansijske imovine¹:

1. finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka,
2. zajmovi i potraživanja,
3. ulaganja koja se drže do dospijeća, ili
4. finansijska imovina raspoloživa za prodaju.

Obveznice skoro nikada nećemo naći u kategoriji zajmovi i potraživanja. U tu kategoriju možemo svrstati samo one obveznice koje ne kotiraju, a takvih ima malo s obzirom da dionička društva i državna tijela najčešće nalazimo u ulozi izdavatelja obveznica, a njihove obveznice u pravilu kotiraju na tržištu kapitala.

Za pravilno vrednovanje obveznica prije svega moramo se upoznati sa samom prirodom obveznica. Prilikom izdavanja obveznica izdavatelj će objaviti Prospekt u kojem su sadržani svi bitni elementi obve-

¹ Više o *klasifikaciji i mjerenu financijskih instrumenata* vidjeti u članku: Kristina Toth, *Finansijski instrumenti – priznavanje i mjerjenje*, FiP 5/09

* ERSTE vrijednosni papiri Zagreb d.o.o.

znice – nominalna vrijednost, valuta izdanja, vrsta obveznice, visina i dinamika isplate kuponskih kamata, zamjenjivost obveznice za drugu vrstu vrijednosnih papira te ostala prava i obveze izdavatelja i kupca.

Ovisno o kategoriji finansijske imovine u koju svrštamo određenu obveznicu, efekti vrednovanja će biti drugačiji, što je zorno prikazano tablicom u nastavku:

	Kategorije finansijske imovine			
	FER	RASPOLOŽIVO ZA PRODAJU	DO DOSPIJEĆA	ZAJMOVI I POTRAŽIVANJA
promjena fer vrijednosti	RDiG	Izvještaj o promjenama kapitala		
kamate (EKS)	RDiG	RDiG	RDiG	RDiG
tečajne razlike	RDiG	RDiG	RDiG	RDiG
otuđenje - prodaja VP	RDiG	RDiG (prijenos promjena fer vrijednosti s kapitala)	RDiG	RDiG
umanjenje imovine	RDiG	RDiG (prijenos promjena fer vrijednosti s kapitala)	RDiG	RDiG
povećanje fer vrijednosti nakon umanjenja	RDiG	RDiG		

I.I. Obveznice kao ulaganje koje se drži do dospijeća

Društvo će kategorizirati obveznicu kao ulaganje koje se drži do dospijeća ako ima pozitivnu namjeru i mogućnost držati je do dospijeća.

Početno vrednovanje obveznice koja se drži do dospijeća se odvija po fer vrijednosti (trošku stjecanja). Transakcijski troškovi koji su nastali prilikom ulaganja, pripisuju se trošku nabave.

Na svaki slijedeći datum bilance, društvo će takvu imovinu mjeriti prema amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Dobit ili gubitak od naknadnog mjerjenja priznat će se u računu dobiti i gubitka u razdoblju. Tečajne razlike priznaju se u poslovnom rezultatu razdoblja kao i kamate. Prihodi i rashodi od naknadnog mjerjenja uključuju se u poreznu osnovicu kod obveznika poreza na dobit.

Na svaki datum bilance potrebno je procijeniti da li postoji objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti imovine. Ako postoji objektivan **dokaz o umanjenju vrijednosti** ulaganja u obveznice koja se vode po amortiziranom trošku, iznos gubitka mjeri se kao razlika između

knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova (ne uzimajući u obzir buduće kreditne gubitke koji nisu nastali) diskontirano po izvornoj efektivnoj kamatnoj stopi finansijske imovine (tj. efektivnoj kamatnoj stopi obračunatoj kod početnog priznavanja). Knjigovodstvena vrijednost imovine umanjuje se direktno ili upotrebom odvojenog računa ispravka vrijednosti, a iznos gubitka se priznaje u računu dobiti i gubitka. Ako se, u sljedećem razdoblju, iznos gubitka od umanjenja vrijednosti smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem koji je nastao nakon priznavanja umanjenja vrijednosti (poput poboljšanja kreditnog rejtinga dužnika), prethodno priznat gubitak od umanjenja vrijednosti ispravlja se direktno ili upotrebom ispravka vrijednosti. Ispravak ne može rezultirati knjigovodstvenim iznosom finansijske imovine većim nego što bi bio amortizirani trošak da nije došlo do priznavanja umanjenja vrijednosti. Iznos koji je ispravljen priznat će se u računu dobiti i gubitka.

U nastavku dajemo primjer vrednovanja obveznica koje društvo ima namjeru držati do dospijeća te ih u skladu s tim kategorizira kao ulaganja koja se drže do dospijeća.

Primjer I. Evidentiranje obveznica kao ulaganja koja se drže do dospijeća

Društvo je 27. veljače 2009. kupilo obveznice nominalnog iznosa 500.000,00 kuna uz kuponsku kamatnu stopu 6,125% po prodajnoj cijeni 80%. Datum trgovanja je jednak datumu podmirenja (namire). Transakcijski troškovi bili su 3.000,00 kuna. Dospijeće obveznica je 6. prosinca 2011. godine, kamate se isplaćuju polugodišnje. Društvo ima namjeru držati obveznice do dospijeća te ih je u skladu s tim klasificiralo u kategoriju finansijske imovine koja se drži do dospijeća. Provedena su knjiženja u prvoj godini ulaganja.

Ukoliko društvo nije zaprimilo Zaključnicu kupoprodaje na kojoj je navedena prodajna vrijednost kupljene obveznice, odjel financija ili upravljanja portfeljem mora izračunati koliko društvo treba isplatiti na datum namire. Prodajna vrijednost izračunava se na slijedeći način:

$$\text{prodajna vrijednost} = \text{količina} \times \text{cijena} + \text{pripadajuća kuponska kamata do datuma namire}$$

$$\text{Količina} = 500.000 \text{ kom}$$

$$\text{Cijena} = 80\%^2$$

² odnosno 400.000,00 kn ($500.000,00 \times 80\%$)

Pripadajuća kuponska kamata do datuma namire:

- prethodni datum isplate kamate = 6. prosinca 2008.
- broj dana za obračun pripadajućih kamata = 27. veljače 2009. - 6. prosinca 2008. = 83
- broj dana za polugodišnji obračun kamata = 6. lipnja 2009. - 6. prosinca 2008. = 182
- pripadajuća kamata³ = $500.000 \times 6,125\% / 2 / 182 \times 83 = 6.983,17$ kn

Prema gore navedenom, prodajna vrijednost = 406.983,17 kn

Trošak nabave obveznice = prodajna vrijednost + transakcijski troškovi = 409.983,17 kn

Da bi izračunali **efektivnu kamatnu stopu**, prvo moramo odrediti sve novčane tokove do dospijeća, a oni su u našem primjeru:

27. veljače 2009.	-409.983,17	Podmirenje kupnje obveznice (prodajna cijena + transakcijski troškovi)
6. lipnja 2009.	15.312,50	Isplata polugodišnje kuponske kamate
6. prosinca 2009.	15.312,50	Isplata polugodišnje kuponske kamate
6. lipnja 2010.	15.312,50	Isplata polugodišnje kuponske kamate
6. prosinca 2010.	15.312,50	Isplata polugodišnje kuponske kamate
6. lipnja 2011.	15.312,50	Isplata polugodišnje kuponske kamate
6. prosinca 2011.	515.312,50	Isplata glavnice i polugodišnje kuponske kamate

S obzirom na složenost računa, najjednostavnije je primjeniti XIRR (interna stopa povrata) formulu u excelu kojom dobijemo efektivnu kamatnu stopu (EKS) = 15,46385%.

EKS = XIRR(values;dates;guess)

gdje je:

values = novčani tokovi

dates = datumi novčanih tokova

guess = pretpostavka kamatne stope.

U excelu također možemo primijeniti i YIELD (povrat na ulaganje) formulu:

EKS = YIELD(settlement;maturity,rate;pr;redemption;frequency;basis)

gdje je:

settlement = datum namire

maturity = datum dospijeća obveznice

rate = godišnja kamatna stopa

pr = cijena kupnje za 100 jedinica nominalne vrijednosti

redemption = cijena vrijednosnice kod dospijeća u odnosu na 100 jedinica

frequency = periodika isplate kupona (1 – godišnje, 2 – polugodišnje, 4 – kvartalno)

basis = metoda broja dana (1 – actual/actual, 2 – actual/360, 3 – actual/365).

Primjenjujući izračunatu kamatnu stopu, možemo izračunati na svaki dan do dospijeća stečenu kuponsku kamatu te amortizaciju diskonta i to na slijedeći način:

Stečena kuponska kamata na dan T = kuponska kamatna stopa / broj isplata kuponskih kamata u jednoj godini / broj dana između dviju isplate kuponskih kamata * (dan T - datum prethodne isplate kuponske kamate⁴) * glavnica.

Amortizacija diskonta na dan T = vrijednost glavnice na dan T – nabavna vrijednost.

Vrijednost glavnice na dan T = vrijednost glavnice na datum prethodne isplate kuponske kamate * (POWER (1 + EKS; (dan T - datum prethodne isplate kuponske kamate¹) / broj dana u godini)) – stečena kuponska kamata na dan T.

Cijena na dan T = vrijednost glavnice na dan T / nominalna vrijednost glavnice * 100.

Koristeći ove formule doći ćemo do slijedećih izračuna koji su nam potrebni za knjiženje:

Datum	Stečena kamata	Vrijednost glavnice	Diskont	Amortizacija diskonta	Cijena
27.2.2009	6.983,17	403.000,00 ⁵	97.000,00	0,00	80,600000
6.6.2009	15.312,50	410.975,84	89.024,16	7.975,84	82,195167
6.12.2009	15.312,50	426.384,90	73.615,10	23.384,90	85,276981
31.12.2009	2.103,37	428.501,51	71.498,49	25.501,51	85,700303

³ Stečena kamata (accrued interest) do datuma namire je kamata koju prilikom trgovanja obveznicama kupac plaća prodavatelju. Obračunava se od zadnjeg datuma isplate kupona. Cijena obveznice koja uključuje stečenu kamatu naziva se „dirty price“, dok se cijena bez stečene kamate naziva „clean price“. (<http://wmd.hr/rječnik-pojmovi-s/web/stečena-kamata/>)

⁴ za razdoblje prije prve isplate kupona – datum izdavanja

⁵ cijena obveznice 400.000,00 kn + 3.000,00 kn transakcijskih troškova

Datum	Stečena kamata	Vrijednost glavnice	Diskont	Amortizacija diskonta	Cijena
6.6.2010	15.312,50	442.765,35	57.234,65	39.765,35	88.553.071
6.12.2010	15.312,50	460.550,78	39.449,22	57.550,78	92.110.155
31.12.2010	2.103,37	463.005,53	36.994,47	60.005,53	92.601.106
6.6.2011	15.312,50	479.470,75	20.529,25	76.470,75	95.894.151
6.12.2011	15.312,50	500.000,00	0,00	97.000,00	100.000.000

U nastavku slijedi prikaz knjiženja po kontima:

27.02.2009. Ulaganje u obveznice

0431- Ulaganja u obveznice - nominalna vrijednost

(1)	500.000,00	
-----	------------	--

2592 - Obveza za kupljene vrijednosne papire

(4)	400.000,00	400.000,00	(1)
(5)	6.983,17	6.983,17	(2)
(6)	3.000,00	3.000,00	(3)

049 - Vrijednosno usklađenje dugoročne finansijske imovine

(3)	3.000,00	100.000,00	(1)
-----	----------	------------	-----

1676 - Potraživanja za kamate od dužničkih vrijednosnih papira

(2)	6.983,17	
-----	----------	--

Prilikom početnog vrednovanja obveznice koju smo kategorizirali kao ulaganje koje se drži do dospijeća, u trošak nabave uključujemo i transakcijske troškove. Samo ulaganje knjižimo na dva konta – nominalnu vrijednost glavnice odvojeno od premije odnosno, u našem slučaju, diskonta.

06.06.2009. Dospijeće kuponske kamate

0431 - Ulaganja u obveznice - nominalna vrijednost

(S)	500.000,00	
-----	------------	--

76131 - prihodi od kamata - amortizacija diskonta

	7.975,84	(1)
--	----------	-----

049 - Vrijednosno usklađenje dugoročne finansijske imovine

(1)	7.975,84	97.000,00	(S)
-----	----------	-----------	-----

1676 - Potraživanja za kamate od dužničkih vrijednosnih papira

(S)	6.983,17	15.312,50	(3)
(2)	8.329,33		

7613 - Prihodi od kamata od dužničkih vrijednosnih papira

	8.329,33	(2)
--	----------	-----

100 - Transakcijski račun

S	X
(3)	15.312,50

Na datum dospijeća kuponske kamate potrebno je evidentirati prihode od kamata kao i prihode od amortizacije diskonta. Prema unaprijed pripremljenim izračunima, uvidjeli smo da ćemo na transakcijski račun društva primiti 15.312,50 kn kuponske kamate od obveznice. S obzirom da smo prilikom kupnje već evidentirali obračunatu kamatu u iznosu 6.983,17 kn, razliku u iznosu 8.329,33 kn ćemo evidentirati u prihode od kamata. Primjenom efektivne kamatne stope, izračunali smo da na 06.06.2009. godine vrijednost glavnice iznosi 410.975,84 kn. Međutim, naša knjigovodstvena vrijednost prije revalorizacije iznosi 403.000,00 kn stoga ćemo na prihode od kamata proknjižiti i amortizaciju diskonta u iznosu 7.975,84 kn.

06.12.2009. Dospijeće kuponske kamate

0431 - Ulaganja u obveznice - nominalna vrijednost

(S)	500.000,00	
-----	------------	--

049 - Vrijednosno usklađenje dugoročne finansijske imovine

(1)	15.409,06	89.024,16	(S)
-----	-----------	-----------	-----

1676 - Potraživanja za kamate od dužničkih vrijednosnih papira

(2)	15.312,50	15.312,50	(3)
-----	-----------	-----------	-----

7613 - Prihodi od kamata od dužničkih vrijednosnih papira

	15.312,50	(2)
--	-----------	-----

100 - Transakcijski račun

S	X
(3)	15.312,50

31.12.2009. Revalorizacija na datum bilance

0431 - Ulaganja u obveznice - nominalna vrijednost

(S)	500.000,00	
-----	------------	--

049 - Vrijednosno usklađenje dugoročne finansijske imovine

(1)	2.116,61	73.615,10	(S)
-----	----------	-----------	-----

1676 - Potraživanja za kamate od dužničkih vrijednosnih papira

(2)	2.103,37	
-----	----------	--

7613 - Prihodi od kamata od dužničkih vrijednosnih papira

	2.103,37	(2)
--	----------	-----

FIP 8/2009. 27

Revalorizaciju obveznice možemo raditi na mjesecnom (priprema finansijskih izvještaja prema vlasniku) kao i na dnevnom nivou (slučaj otvorenih investicijskih fondova) uz primjenu gore navedenih formula i metoda izračuna te uz prikazanu shemu knjiženja.

1.2. Obveznice kao finansijska imovina raspoloživa za prodaju

U slučaju da je društvo odlučilo kategorizirati obveznicu kao finansijsku imovinu raspoloživu za prodaju, **početno vrednovanje** obveznice odvija će se po fer vrijednosti (trošku stjecanja). Transakcijski troškovi nastali prilikom ulaganja, pripisat će se trošku nabave.

Na svaki slijedeći datum bilance, subjekt će takvu imovinu mjeriti po fer vrijednosti. Dobiti ili gubitak od naknadnog mjerjenja priznat će se u glavnici (kapitalu). Tečajne razlike priznaju se u poslovnom rezultatu razdoblja kao i kamate. Moguće je naknadno reklassificirati takvu imovinu u kategoriju zajmovi i potraživanja te ulaganja koja se drže do dospijeća.

Na svaki datum bilance treba procijeniti da li postoji objektivan dokaz o **umanjenju vrijednosti** obveznice.

Primjer 2. Vrednovanje obveznica kategoriziranih kao finansijska imovina raspoloživa za prodaju

Društvo je 1. svibnja 2009. godine kupilo obveznicu nominalnog iznosa 1.000.000,00 kuna uz kuponsku kamatnu stopu 5,5% po prodajnoj cijeni 98%. Datum trgovanja je jednak datumu podmirenja (namire). Transakcijski troškovi bili su 10.000,00 kuna. Dospijeće obveznice je 14. siječnja 2010. godine, kamate se isplaćuju polugodišnje. Fer vrijednost obveznice na 31.12.2009. godine je 99%. Uprava Društva je donijela odluku o klasifikaciji kupljene obveznice prema kojoj je svrstanu u kategoriju finansijske imovine raspoloživa za prodaju. Provedena su knjiženja zaključno s datumom dospijeća.

Kao u prethodnom primjeru, izvršit ćemo potrebne predradnje izračuna nabavne vrijednosti, efektivne kamatne stope, amortizacije diskonta kroz razdoblje, obračun pripadajućih kuponskih kamata i ostale podatke potrebne za knjiženje.

Pripadajuća kuponska kamata do datuma namire:

- prethodni datum isplate kamate = 14. siječnja 2009.
- broj dana za obračun pripadajućih kamata = 01. svibnja 2009. - 14. siječnja 2009. = 107
- broj dana za polugodišnji obračun kamata = 15. srpnja 2009. - 14. siječnja 2009. = 182
- pripadajuća kamata = $1.000.000 \times 5,5\% / 2 / 182 \times 107 = 16.167,58 \text{ kn}$

Prodajna vrijednost = $1.000.000 \times 98\% + 16.167,58 \text{ kn} = 996.167,58 \text{ kn}$

Trošak nabave obveznice = prodajna vrijednost + transakcijski troškovi = 1.006.167,58 kn

Novčane tokovi do dospijeća s obzirom na polugodišnji obračun kamate su slijedeći:

1. svibnja 2009.	-1.006.167,58	Podmirenje kupnje obveznice (prodajna cijena + transakcijski troškovi)
15. srpnja 2009.	27.500,00	Isplata polugodišnje kuponske kamate
14. siječnja 2010.	1.027.500,00	Isplata glavnice i polugodišnje kuponske kamate

Primjenjujući XIRR formulu, EKS = 7,072039% pomoću koje smo došli do slijedećih podataka:

Datum	Stečena kamata	Vrijednost glavnice	Diskont	Amortizacija diskonta	Cijena
1.5.2009	16.167,58	990.000,00 ⁶	10.000,00	0,00	99.000000
15.7.2009	27.500,00	992.894,58	7.105,42	2.894,58	99,289458
31.12.2009	25.396,17	999.414,33	585,67	9.414,33	99,941433
14.1.2010	27.500,00	1.000.000,00	0,00	10.000,00	100.000000

⁶ cijena obveznice 980.000,00 kn + 10.000,00 kn transakcijskih troškova

U nastavku slijedi prikaz knjiženja po kontima:

01.05.2009. Ulaganje u obveznicu

0431- Ulaganja u obveznice - nominalna vrijednost	(1) 1.000.000,00
---	------------------

049 - Vrijednosno usklađenje dugoročne finansijske imovine	(3) 10.000,00	20.000,00 (1)
--	---------------	---------------

1676 - Potraživanja za kamate od dužničkih vrijednosnih papira	(2) 16.167,58
--	---------------

2592 - Obveza za kupljene vrijednosne papire

(4) 980.000,00	980.000,00 (1)
(5) 16.167,58	16.167,58 (2)
(6) 10.000,00	10.000,00 (3)

100 - Transakcijski račun

S X	980.000,00 (4)
	16.167,58 (5)
	10.000,00 (6)

14.07.2009. Dospijeće kuponske kamate

0431- Ulaganja u obveznice - nominalna vrijednost	S 1.000.000,00
---	----------------

049 - Vrijednosno usklađenje dugoročne finansijske imovine	(1) 2.894,58	10.000,00 S
--	--------------	-------------

1676 - Potraživanja za kamate od dužničkih vrijednosnih papira	S 16.167,58	27.500,00 (3)
	(2) 11.332,42	

76131 - prihodi od kamata - amortizacija diskonta

	2.894,58 (1)
--	--------------

7613 - Prihodi od kamata od dužničkih vrijednosnih papira

	11.332,42 (2)
--	---------------

100 - Transakcijski račun

S X	
(3) 27.500,00	

31.12.2009. Revalorizacija na datum bilance

0431- Ulaganja u obveznice - nominalna vrijednost	S 1.000.000,00
---	----------------

049 - Vrijednosno usklađenje dugoročne finansijske imovine	(1) 6.519,75	7.105,42 S
		9.414,33 (3)

1676 - Potraživanja za kamate od dužničkih vrijednosnih papira	(2) 25.396,17
--	---------------

76131 - prihodi od kamata - amortizacija diskonta

X (S)	
-------	--

7613 - Prihodi od kamata od dužničkih vrijednosnih papira

	25.396,17 (2)
--	---------------

935 - Revalorizacija obveznica raspoloživih za prodaju

(3) 9.414,33

Kao što smo već spomenuli, kod finansijske imovine raspoložive za prodaju prihodi od kamata po efektivnoj kamatnoj stopi priznaju se u računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojem nastaju, dok se promjena fer vrijednosti (u primjeru 9.414,33 kn⁷) iskazuje kroz kapital.

I.3. Obveznica po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Kod obveznica klasificiranih kao finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, vrednovanje je najjednostavnije:

- transakcijski troškovi ne ulaze u nabavnu vrijednost, već terete rashode razdoblja,
- obračun kuponske kamatne stope vrši se primjenom efektivne kamatne stope,
- revalorizacija glavnice evidentira se prema fer vrijednosti na datum bilance,
- premija/diskont se ne amortiziraju, nego priznaju u računu dobiti i gubitka razdoblja prilikom prve revalorizacije prema fer vrijednosti.

⁷ knjigovodstvena vrijednost 999.414,33 kn – fer vrijednost 990.000,00 kn na datum bilance

2. Zaključak

Vrednovanje obveznica razlikuje se ovisno o tome u koju kategoriju finansijske imovine smo ih klasificirali, stoga je nužno dobro poznavati pravila evidentiranja obveznica u računovodstvu. Obveznice su specifični vrijednosni papiri kod kojih treba uočiti razliku između vrednovanja kuponskih kamata te glavnice obveznice. Također, svladavanje složenog kamatnog računa putem efektivne kamatne stope je standard koji je danas neizbjeglan, ali i koji možemo lako savladati korištenjem aplikativnih softvera.

Literatura i izvori:

1. Zakon o računovodstvu (Nar. nov., br. 109/07),
2. Hrvatski standardi finansijskog izvještavanja (Nar. nov., br. 30/08 i 4/09),
3. Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja (MSFI), njihove dopune i povezana tumačenja (Nar. nov., br. 140/06, 30/08, 130/08, 137/08 i 29/09),
4. Commission regulation Europske komisije br. 1126/2008, od 3. studenog 2008. godine.