



HRVATSKA
REVIZORSKA
KOMORA

Godišnji plan i program aktivnosti stalnog stručnog usavršavanja ovlaštenih revizora u organizaciji Hrvatske revizorske komore

za 2022. godinu



HRVATSKA
REVIZORSKA
KOMORA

Zahtjevi za objavljivanjem značaja financijskih instrumenata u kontekstu Međunarodnog standarda financijskog izvještavanja 7 - Financijski instrumenti: objavljivanje.

Slaven Kartelo
FCCA

Napomena

Sadržaj ovog prezentacijskog materijala je informativnog karaktera. Upotreba prezentacijskog materijala ne oslobađa korisnika od poduzimanja potrebnih mjera predostrožnosti prije njegove uporabe, odnosno ne oslobađa korisnika od obveze primjene izvornih zakonskih odredbi i pravila struke, s toga se Hrvatska revizorska komora i autor prezentacijskog materijala ne mogu smatrati odgovornima prilikom uporabe ili u vezi s uporabom sadržaja koji se nalazi u prezentacijskom materijalu.

Uporaba sadržaja i podataka iz ovog prezentacijskog materijala dopuštena je pod uvjetom navođenja izvora podataka, osim u slučajevima kada je naznačeno drugačije.

Cilj (iz tč.II. godišnjeg programa)

Cilj seminara je prikazati u teoriji i na praktičnim primjerima kako društvo može objaviti u financijskim izvještajima zahtjeve vezane uz MSFI 7 – Financijski instrumenti: Objavljivanje. Poseban osvrt na kvalitativne i kvantitativne informacije o izloženosti rizicima

Sadržaj (iz tč.II. godišnjeg programa)

1. MSFI 7 uvod i ciljevi
2. Zahtjevi MSFI 7 u objavama
3. Kvalitativne i kvantitativne informacije koje se objavljuju u teoriji i na praktičnom primjeru vezano uz izloženost rizicima

1. MSFI 7 – Uvod i ciljevi

MSFI 7 – Uvod i ciljevi

Financijski instrument – svaki ugovor na temelju kojega nastaje financijska imovina jednoga subjekta i financijska obveza ili vlasnički instrument drugoga subjekta.

MRS 32 – Financijski instrumenti:
prezentiranje

MSFI 9 – Financijski instrumenti

MSFI 7 – Financijski instrumenti: objavljivanje



MSFI 7 – Uvod i ciljevi

Omogućiti korisnicima da procijene:

- **značaj financijskih instrumenata** za financijski položaj i uspješnost subjekta; i
- **prirodu i opseg rizika** koji proizlaze iz financijskih instrumenata i **način na koji subjekt upravlja tim rizicima**.

Načela u standardu nadopunjavaju načela za priznavanje i mjerenje financijske imovine i obveza iz djelokruga MRS-a 32 i MSFI 9.

Osnovi je princip rizike sagledati '*očima managementa*'.



MSFI 7 – Uvod i ciljevi

U opsegu su samo financijska imovina i obveze.

U opsegu su dakle:

- Potraživanja

- Dani krediti trećim stranama

- Obveznice i dugovanja

- Obveze prema dobavljačima

- Najmovi

- Neiskorištene kreditne linije

- Derivati



MSFI 7 – Uvod i ciljevi

Nije u opsegu:

- Udjeli i ulaganja iz opsega MRS 27 *Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji* (ulaganja u podružnice)
- Prava i obveze zaposlenih iz opsega MRS 19 – *Primanja zaposlenih* (obračunati doprinosi i sl.)
- Ugovori i obveze iz transakcija isplate s temelja dionica iz opsega MSFI 2 *Isplate s temelja dionica*
- Porezne stavke (PDV, predujmovi poreza na dobit)
- Obračunske stavke (unaprijed plaćeni troškovi, predujmovi i sl.)
- Prava i obveze iz opsega MSFI 4 *Ugovori o osiguranju*
- Vlastiti kapital

2. Zahtjevi MSFI 7 u objavama



Zahtjevi za objavom - kvantitativne objave

Važnost financijskog instrumenta

Bilanca

- Kategorije financijskih instrumenata
- Reklasifikacije
- Netiranje financijske imovine i obveza
- Sredstva osiguranja
- Ispravci vrijednosti
- Kršenje ugovornih odredbi

Račun dobiti i gubitka

- Prihodi, troškovi, dobiti/gubici
- **Ostale objave**
- Računovodstvene politike

Priroda i značajnost rizika koji proizlazi iz financijskog instrumenta

Kvantitativna i kvalitativna obilježja

- Kreditni rizik
- Rizik Likvidnosti
- Tržišni rizik (osjetljivost)

Transferi financijske imovine između kategorija

Zahtjevi za objavom - kvantitativne objave



- A) Sažeti kvantitativni podaci o subjektovoj izloženosti riziku na datum izvještavanja interno dostavljeni ključnom menadžmentu (npr. financijski direktor ili upravni odbor)
- B) Objave koje zahtijeva MSFI 7.36-42 ako nisu navedene pod a) i materijalne
- C) Koncentracija rizika, ako nije vidljiva pod a) ili b)

Očekivani kreditni gubici

Primjeri ključnih objava

Kvantitativne objave



Usklađivanje početnih i završnih iznosa ispravka vrijednosti



Usklađivanje početnih i završnih iznosa bruto knjigovodstvenih iznosa koji pokazuju ključne pokretače promjena



Bruto knjigovodstveni iznosi prema stupnju kreditnog rizika



Otpisi, povrati i izmjene

Očekivani kreditni gubici

Primjeri ključnih objava - usklađivanje iznosa ispravaka vrijednosti

MSFI 7 (35H) Ispravak vrijednosti zajmova kupcima na dan 31. prosinca 20x1. usklađuje se s početnim stanjem ispravka vrijednosti za to rezerviranje kako slijedi:

		Ukupno 000 VJ
	Početno stanje ispravka vrijednosti na dan 1. siječnja 20x1.	995
MSFI7(35I)(a)	Promjene u očekivanim kreditnim gubicima za novu financijsku imovinu stvorenu tijekom poslovne godine	367
MSFI7(35I)(a)	Promjene u očekivanim kreditnim gubicima za financijsku imovinu koja je već priznata na početku poslovne godine ¹	69
MSFI7(35I)(c)	Otpisi	(109)
MSFI7(35I)(c)	Naplate	(31)
	Završno stanje ispravka vrijednosti na dan 31. prosinca 20x1.	1.299
MSFI7(35I)(d)	¹ Iznos ispravka vrijednosti uvećan je zbog povećanja vjerojatnosti neispunjavanja obveza (PD) koja se koristi za izračun 12-mjesečnih očekivanih kreditnih gubitaka za naplative zajmove.	

Očekivani kreditni gubici

Primjeri ključnih objava – ispravak vrijednosti

Dani krediti– ispravak vrijednosti	12-mjesečni očekivani kreditni gubici (stage 1)	Očekivani kreditni gubici tijekom vijeka trajanja imovine (stage 2)	Financijska imovina umanjena za kreditne gubitke (stage 3)
000 VJ	X	X	X
Ispravak vrijednosti na dan 1. siječnja			
Promjene zbog financijskih instrumenata priznatih na dan 1. siječnja	X	(X)	
Prijenos na očekivane kreditne gubitke tijekom vijeka trajanja imovine	(X)	X	
Prijenos na financijsku imovinu umanjenu za kreditne gubitke	(X)	(X)	X
Prijenos na 12-mjesečne očekivane kreditne gubitke	X	(X)	
Financijska imovina koja se prestala priznavati tijekom razdoblja	(X)	(X)	(X)
Nova financijska imovina koja je stvorena ili kupljena	X		
Otpisi		(X)	(X)
Promjene modela/parametara za procjenu rizika	X	X	X
Tečajne razlike i ostala kretanja	X	X	X
Ispravak vrijednosti na dan 31. prosinca	X	X	X

Očekivani kreditni gubici

Primjeri ključnih objava - bruto knjigovodstvene vrijednosti

MSFI7(35F)(b)-(e),(35G)(a),(35M)	Interni kreditni rejting društva	Očekivana stopa kreditnog gubitka	Osnova za priznavanje rezerviranja za očekivane kreditne gubitke	Procijenjena bruto knjigovodstvena vrijednost u slučaju neispunjenja obveza	Knjigovodstveni iznos (umanjen za rezerviranja za umanjenje vrijednosti)	Osnova za izračun prihoda od kamata
Stage 1	Naplativo	0,9%	12-mjesečni očekivani gubici	45.775	45.374	Bruto knjigovodstvena vrijednost
		1,3%		31.668	31.272	
		2,2%		14.117	13.806	
Stage 2	Djelomično nenaplativo	7,3%	Očekivani gubici tijekom vijeka trajanja imovine	1.137	1.054	Bruto knjigovodstvena vrijednost
		10,0%		219	197	
		12,2%		65	57	
Stage 3	Nenaplativo	14,0%	Očekivani gubici tijekom vijeka trajanja imovine	380	327	Knjigovodstvena vrijednost amortiziranog troška (umanjena za ispravak vrijednosti)
		18,0%		89	73	
		30,0%		30	21	
MSFI7(35M)	Otpis	50,0%	Imovina se otpisuje u računu dobiti i gubitka do iznosa očekivanih gubitaka	20	10	Nula

¹ Ili ekvivalent internog rejtinga

Očekivani kreditni gubici

Primjeri ključnih objava

Kvalitativne objave



Ulazne pretpostavke i objašnjenje tehnike procjene očekivanog kreditnog gubitka



Ulazni podaci, pretpostavke i tehnike procjene za utvrđivanje značajnih povećanja kreditnog rizika i neispunjavanja obveza



Unosi, pretpostavke i tehnike za određivanje kreditno umanjene imovine



Otpis polica, modifikacija i kolaterala

Očekivani kreditni gubici

Primjeri ključnih objava – pretpostavke

Pretpostavke na kojima se temelji očekivani model kreditnog gubitka društva sažeto su prikazane u nastavku:

MSFI7(35F)(b)-(e) MSFI7(35G)(a)	Kategorija	Definicija kategorije društva	Osnova za priznavanje rezerviranja za očekivane kreditne gubitke
	Naplativo	Rizik neispunjavanja obveze od strane klijenata je nizak, a njihova sposobnost ispunjavanja ugovorenih novčanih tokova nije upitna.	12-mjesečni očekivani gubici. Ako je očekivani životni vijek imovine kraći od 12 mjeseci, očekivani gubici se mjere prema očekivanom vijeku trajanja imovine.
	Djelomično nenaplativo	Zajmovi kod kojih postoji značajno povećanje kreditnog rizika, s obzirom na to da se pretpostavlja značajno povećanje kreditnog rizika ako dospijeće plaćanja kamata i/ili otplate glavnice premašuje 30 dana (vidjeti gore za više pojedinosti)	Očekivani gubici tijekom vijeka trajanja
	Nenaplativo	Dospijeće plaćanja kamata i/ili otplate glavnice premašuje 60 dana	Očekivani gubici tijekom vijeka trajanja imovine
	Otpis	Dospijeće plaćanja kamata i/ili otplate glavnice premašuje 120 dana i ne postoji razumno očekivanje naplate	Imovina se otpisuje

Očekivani kreditni gubitak

Primjer objave za ključne prosudbe



Za potraživanja od kupaca, cilj bi se ispunio sljedećim dijelovima teksta:

(i) Potraživanja od kupaca - Grupa primjenjuje pojednostavljeni pristup rezerviranja za očekivane kreditne gubitke propisan MSFI-jem 9, koji dopušta korištenje rezerviranja za očekivane gubitke za vrijeme trajanja vlasništva za sva potraživanja od kupaca. Kako bi se izmjerili očekivani kreditni gubici, potraživanja od kupaca su grupirana na temelju zajedničkih karakteristika kreditnog rizika i dana kašnjenja. Očekivani kreditni gubici u nastavku također uključuju informacije o budućnosti.



Za druge dužničke instrumente koji su niskorizični, cilj bi se ispunio sljedećim dijelovima teksta:

Smatra se da sva ova financijska imovina ima nizak kreditni rizik, te je stoga rezerviranje za umanjenje vrijednosti priznato tijekom razdoblja bilo ograničeno na 12-mjesečne očekivane gubitke. Ostali instrumenti smatraju se niskim kreditnim rizikom kada ostavljaju nizak rizik neispunjavanja obveza, a izdavatelj ima jaku sposobnost ispuniti svoje ugovorne obveze novčanog toka u kratkom roku.

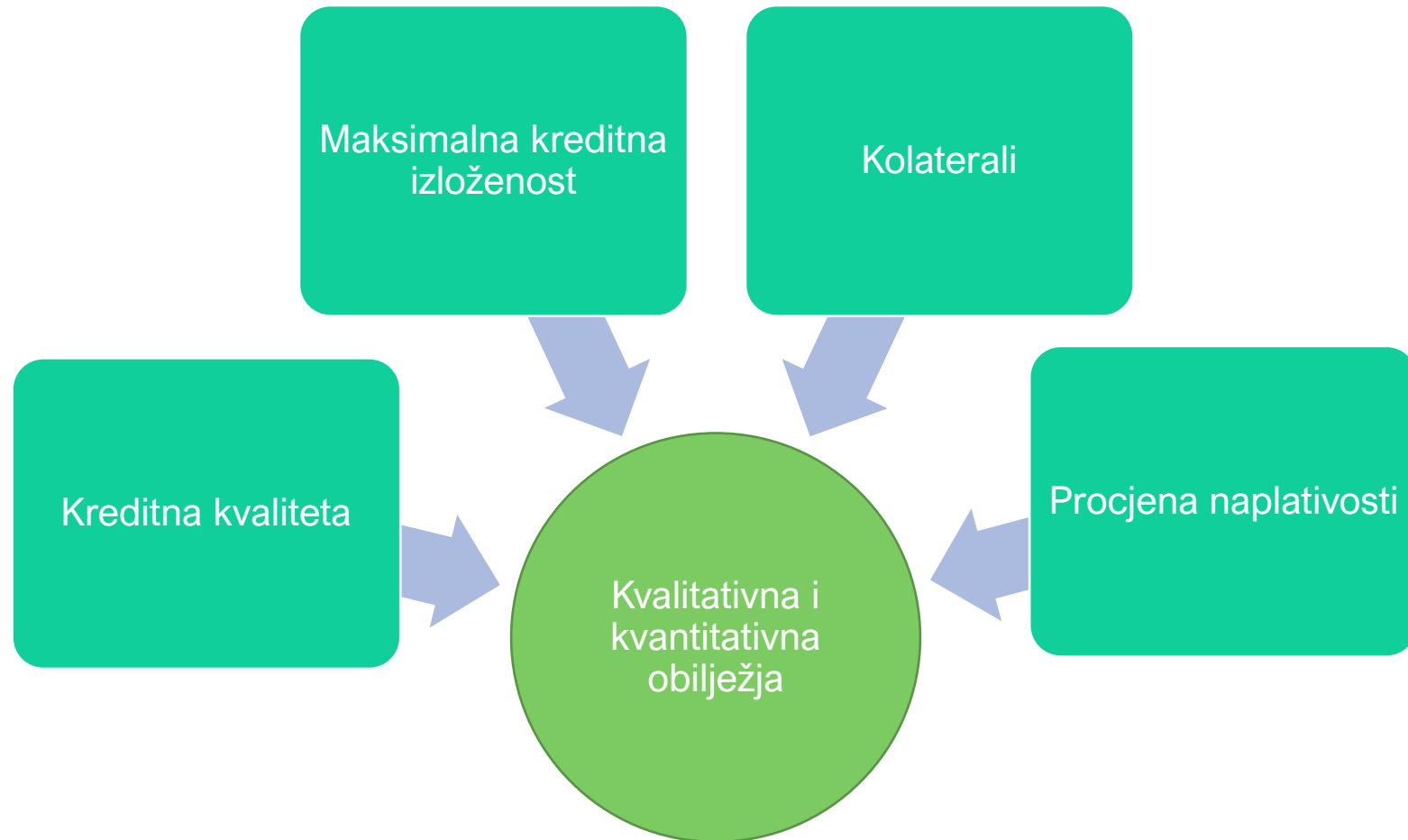
Zahtjevi za objavom - kvalitativne objave

- Za svaku vrstu rizika koji je proizašao iz financijskih instrumenata, subjekt mora objaviti:
 1. Izloženost riziku i kako on nastaje
 2. Koji je cilj upravljanja rizikom, politike i procedure koje su vezane za upravljanjem i mjerenjem tog rizika;
 3. Promjene za točku 1. i 2. u odnosu na prethodno razdoblje

3. Kvalitativne i kvantitativne informacije koje se objavljuju u teoriji i na praktičnom primjeru vezano uz izloženost rizicima

Kreditni rizik

Rizik da društvo neće realizirati financijsku imovinu po inicijalno ugovorenim uvjetima.



Kreditni rizik – objave

- **Maksimalna kreditna izloženost** na dan bilance po klasama imovine (voditi računa što je u opsegu MSFI 7, a što nije - podaci ne moraju nužno biti usklađeni s face-om bilance).
- **Kolaterali** – opis i finansijski efekt kolaterala na izloženost kreditnom riziku



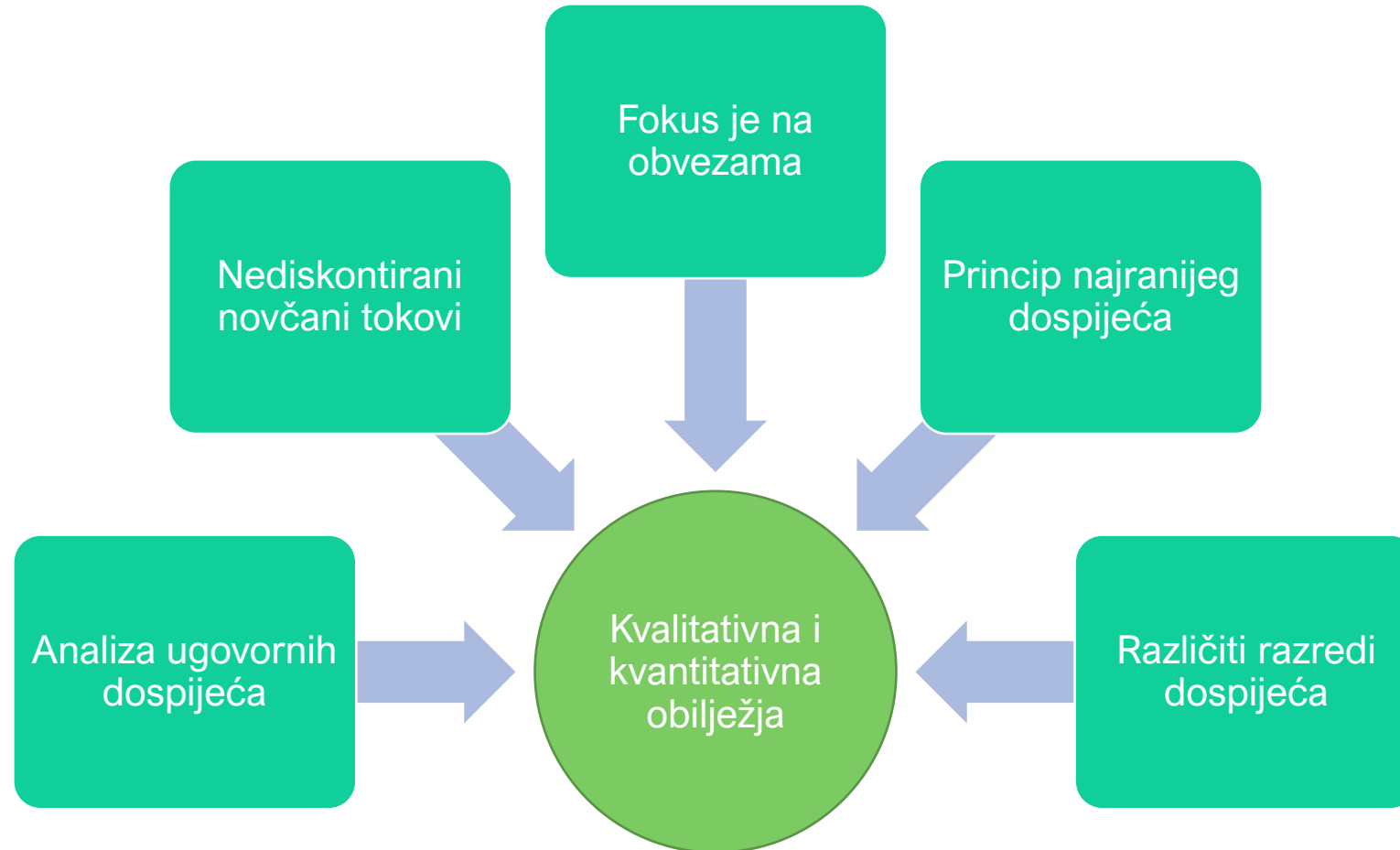
Kreditni rizik – objave

- **Kreditna kvaliteta i procjena naplativosti:**
- Analiza ukupne financijske imovine na: nedospjelu i neispravljenju, dospjelu i neispravljenju, ispravljenju.
- Analiza dospjele i neispravljenju imovine po starosnoj strukturi uz komentar vezan za procjenu naplate (osigurana i sl.).
- Novac i depoziti kod banaka: npr.: Financijske institucije čine domaće banke koje nemaju rejting, međutim njihove matične banke u inozemstvu imaju rejting BBB, BBB-, BBB+ (2019: BBB-, BBB+) (S&P).
- Objasniti prodajne politike društva, strukturu starih i novih kupaca, plaćanja unaprijed, instrumenti osiguranja, odgode plaćanja i sl.



Rizik likvidnosti

Rizik da društvo nema dostatne imovine za podmirenje obveza.



Rizik likvidnosti – objave

- Objasniti kako je društvo izloženo riziku likvidnosti i politiku upravljanja rizikom likvidnosti.
- Objaviti **financijske obveze** društva na datum bilance prema **ugovorenim preostalim dospijećima**.
- Iznosi iskazani trebaju predstavljati **ugovorne ne-diskontirane novčane tokove** (uključujući kamate do dospijeća; ne može biti usklađeno s face-om bilance).



Objava o riziku likvidnosti



Kvalitativne informacije

- Opis načina na koji se upravlja rizikom likvidnosti
 - Npr. očekivani novčani tokovi (priljevi), ako je potrebno za razumijevanje rizika likvidnosti



Kvantitativne objave

- Analiza dospjeća za **financijske obveze** (nederivativne i derivativne)
 - Na temelju najranijeg ugovornog datuma dospjeća – **najgori mogući scenarij** (npr. depoziti po viđenju uključeni u prvi vremenski razred)
- Garancije – maksimalni nediskontirani iznos (u najgorem slučaju)

Rizik likvidnosti

Primjer

Rizik likvidnosti

- Razborito upravljanje likvidnošću uključuje držanje odgovarajućih rezervi novca i novčanih ekvivalenata, prenosivih vrijednosnih papira kao i mogućnost dobivanja odgovarajućih kredita.
- Postupci i načela za osiguranje odgovarajuće likvidnosti
- Dvije osigurane bankovne kreditne linije svaka u iznosu od 1.000 milijuna CHF

Rizik likvidnosti – Ugovorena dospijeća uključujući procijenjene naplative kamate

u milijunima VJ	Knjigovods tvena vrijednost	Ugovorna plaćanja	Dospijeće do 1 godine	Dospijeće od 1 do 2 godine	Dospijeće od 3 do 5 godina	Dospijeće nakon 5 godina
31. prosinca 2018.						
Zajmovi banaka	1.233	1.295	641	302	22	330
Zadužnice	5.554	5.960	75	638	1.470	3.777
Zajmovi od poduzeća	426	438	278	1	2	157
Obveze za financijski najam	384	775	45	39	98	593
Ostale financijske obveze	516	516	394	90	32	-
Obveze prema dobavljačima	1.658	1.658	1.610	21	27	-
Derivativni financijski instrumenti	54	58	9	3	12	34
Ukupno	9.825	10.700	3.052	1.094	1.663	4.891

Analiza likvidnosti

Nediskontirani ugovorni novčani tokovi – Objave

Posudbe se iskazuju na datum bilance 31. prosinca 20X0. u iznosu od 98. Ugovoreni novčani tokovi su kako slijedi:

- Plaćanje kamata na dan 31. 12. 20X1. u iznosu od 10
- Plaćanje kamata na dan 31. 12. 20X2. u iznosu od 10
- Plaćanje kamata na dan 31. 12. 20X3. u iznosu od 10 i 100 nominalne vrijednosti

31. prosinca 20X0.	Do 1 mjeseca	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 mjeseca i godine dana	Od 1 do 5 godina	Više od 5 godina	Knjigovods tvena vrijednost u bilanci
	0	0	10	120	–	98

Tržišni rizici



Tržišni rizik

Analiza osjetljivosti prema 'standardnom' pristupu

Analiza osjetljivosti za svaku vrstu tržišnog rizika

Pojednostavljeni pristup koji se temelji na računovodstvu	Određivanje razumne promjene varijable rizika (+/-)	Primjena promjene na izloženost na datum izvještavanja	Prikaz utjecaja na račun dobiti i gubitka i na kapital za tekuću godinu (ovisi o učestalosti eksternog izvještavanja)
Opis primijenjenih metoda/pretpostavki i promjena u odnosu na prethodno razdoblje uz navođenje razloga	Nema najgoreg scenarija ili testa otpornosti na stres	Za svaku valutu prema kojoj je subjekt značajno izložen	Za vlasnička ulaganja ne primjenjuje se pretpostavka o valutnom riziku

Tržišni rizik – 'standardni' pristup

Primjer (rizik kamatne stope)

Osjetljivost na kamatnu stopu

	31. prosinca 2018.				
u milijunima CHF	-200bps	-100bps	+1bp	+100bps	+200bps
CHF	(8,5)	(18,5)	0,8	78,6	158,6
EUR	(167,9)	(141,3)	0,1	6,9	15,6
GBP	(88,2)	(56)	0,1	11,1	20,5
USD	(355,3)	(96,5)	0,0	(73,6)	(202,3)
Ostale valute	8,8	3,7	0,1	10,4	21,3
Ukupan učinak na fer vrijednost pozicija bankovne knjige osjetljivih na kamatne stope	(611,1)	(298,5)	1,0	33,4	13,6

Kamatni rizik – objave

Rizik da će promjene kamatnih stopa negativno utjecati na rezultat društva i novčane tokove (varijabilne stope) i/ili rizik fer vrijednosti kamatne stope (fiksne stope).



- Objasniti **kako je društvo izloženo kamatnom riziku** (u kojoj imovini/obvezama i zbog kakvih stopa (fiksni, varijabilni) i **politiku upravljanja kamatnim rizikom**.
 - Npr. navesti:
 - koja je kamatonosna imovina i obveze (depoziti kod banaka, primljeni krediti)
 - koliki dio primljenih kredita je ugovoren s promjenjivom i fiksnom kamatnom stopom.
- Objaviti **analizu osjetljivosti** na promjenu kamate:
 - Npr.: „Na dan 31. prosinca 2020. godine, kada bi kamatne stope na primljene kredite i dane depozite bile više/nije za 1 postotni bod (2019.: više/nije 1 postotni bod), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za godinu bila bi 597 tisuća kuna niža/viša (2019.: 554 tisuće kuna niža/viša), uglavnom kao rezultat višeg/nijeg troška kamata na primljene kredite ugovorene s promjenjivim stopama.”

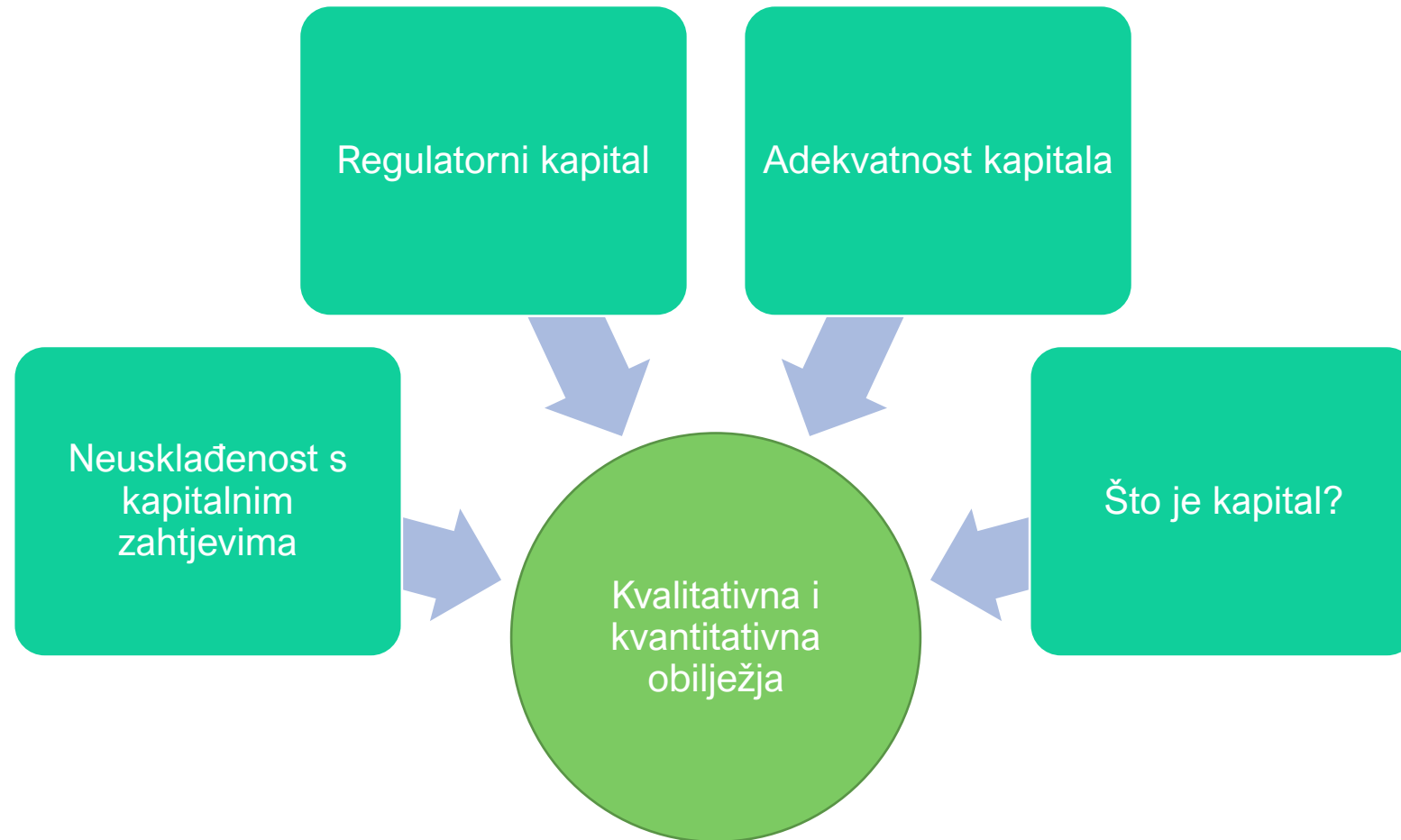
Valutni rizik – objave

- *Rizik da će kretanja tečaja rezultirati gubicima za društvo (u budućim transakcijama i iz priznate imovine i obveza).*
- Objasniti **kako je društvo izloženo valutnom riziku** (u kojoj imovini i u kojoj valuti) i **politiku upravljanja valutnim rizikom**.
- Npr.: „Društvo djeluje na međunarodnoj razini/ostvaruje prihode izvozom svojih proizvoda i izloženo je valutnom riziku, koji proizlazi iz promjena tečajeva stranih valuta (uglavnom eura (EUR)). Većina prihoda od prodaje u inozemstvu, novčanih depozita i posudbi iskazana je eurima. Stoga kretanja u tečajevima između eura i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove. Društvo upravlja valutnim rizikom na način da usklađuje valute kreditnih linija s prihodima koji se realiziraju u valuti. Društvo samo povremeno koristi derivativne instrumente.”
- Objaviti **analizu osjetljivosti** na promjenu tečaja:
- Npr.: „Na dan 31. prosinca 2020. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 1% (2019.: 1%) u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za razdoblje izvještavanja bila bi 1.547 tisuća kuna viša/niša (2019.: 2.541 tisuća kuna viša/niša), uglavnom kao rezultat pozitivnih/ negativnih tečajnih razlika nastalih preračunom posudbi i depozita kod banaka izraženih u eurima.”

Cjenovni rizik – objave

- *Rizik da će kretanja cijena vrijednosnica na tržištu rezultirati gubicima za društvo.*
- Objasniti **kako je društvo izloženo cjenovnom riziku** (u kojoj imovini) i **politiku upravljanja cjenovnim rizikom**.
- Ukoliko društvo nije značajno izloženo cjenovnom riziku, prilagoditi objavu.
- Objaviti **analizu osjetljivosti** na promjenu cijena:
 - Npr.: „ Ako bi se indeksi Zagrebačke burze smanjili/povećali za 3% za 2020. godinu (2019.: 3%) (koliko je bilo prosječna promjena indeksa ZSE), a uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni i uz pretpostavku da su se svi glavnički instrumenti Društva kretali u skladu s povijesnom korelacijom s indeksom, rezerve u okviru kapitala i ostali sveobuhvatni prihodi bi bili 1.650 tisuće kuna (2019.: 1.490 tisuća kuna) manji/veći kao rezultat gubitka/dobitaka na financijskoj imovini raspoloživoj za prodaju”

Upravljanje kapitalom

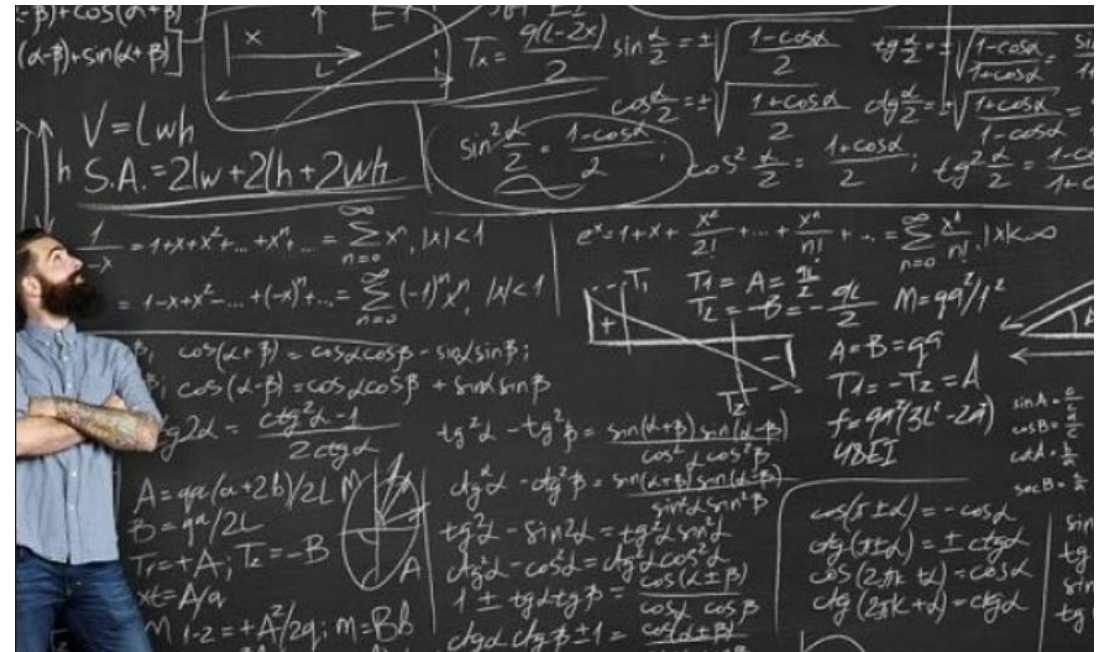


Fer vrijednost (1/2)

- **Za svaku vrstu financijske imovine i obveza objaviti fer vrijednost.**
- Razvrstati imovinu i obveze po načinima utvrđivanja FV: Razina 1, 2 i 3.
 - Razina 1 – Kotirane cijene (nekororigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze.
 - Razina 2 – Ulazni parametri koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima za imovinu ili obvezu, bilo izravno (tj. kao cijene) ili neizravno (tj. izvedeni iz cijena).
 - Razina 3 – Ulazni parametri za imovinu ili obvezu koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (nevidljivi inputi).
- Objasniti **kako je društvo utvrdilo FV** (podaci s burze ili tehnike procjene) **uključujući ulaganja u nekretnine ukoliko se mjere po FV.**
- FV može biti (približno) jednaka knjigovodstvenoj vrijednosti ukoliko:
 - imovina i obveze se iskazuju po FV
 - imovina i obveze se iskazuju po AmCo ali je ročnost kratka (novac, kupci, dobavljači, kratkoročni depoziti kod banaka).

Fer vrijednost (2/2)

- Za imovinu razvrstanu u Razinu 3, uključujući ulaganja u nekretnine ukoliko se mjere po FV, objavit:
- Tehnike procjene
- Analizu osjetljivosti ključnih inputa (npr. promjena cijene po m2, promjena diskontne stope).



Fer vrijednosti

Objave po razinama

Fer vrijednost se objavljuje na način koji dopušta usporedbu s knjigovodstvenom vrijednosti (MSFI 7.25)

Iznimke (MSFI 7.29):



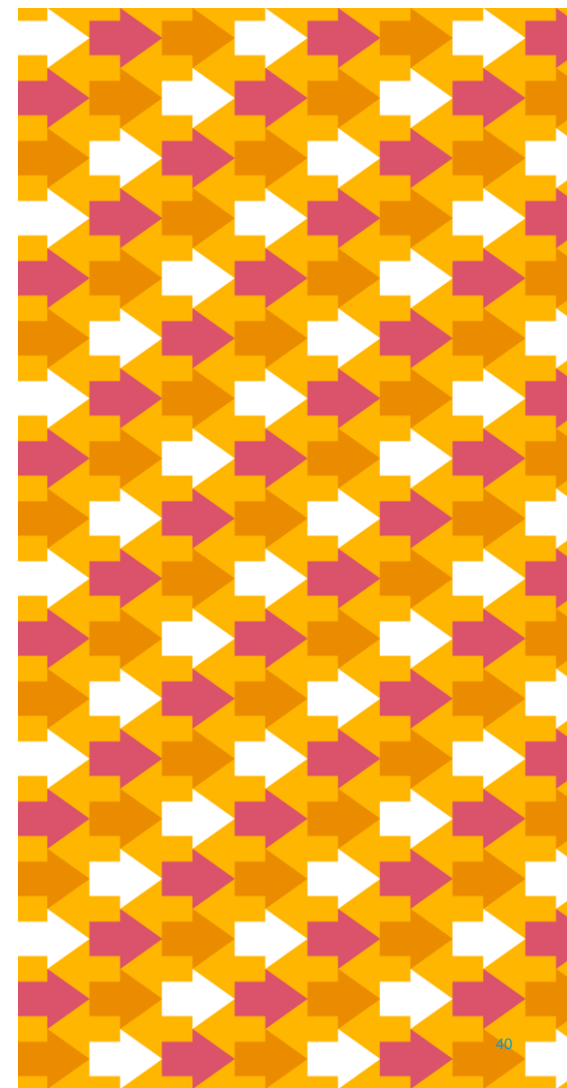
Kada knjigovodstveni iznos približno odgovara fer vrijednosti (npr. kratkoročna potraživanja)



Glavnički instrumenti koji ne kotiraju na tržištu i ne mogu se pouzdano izmjeriti ili derivativni instrumenti povezani s takvim glavničkim instrumentima

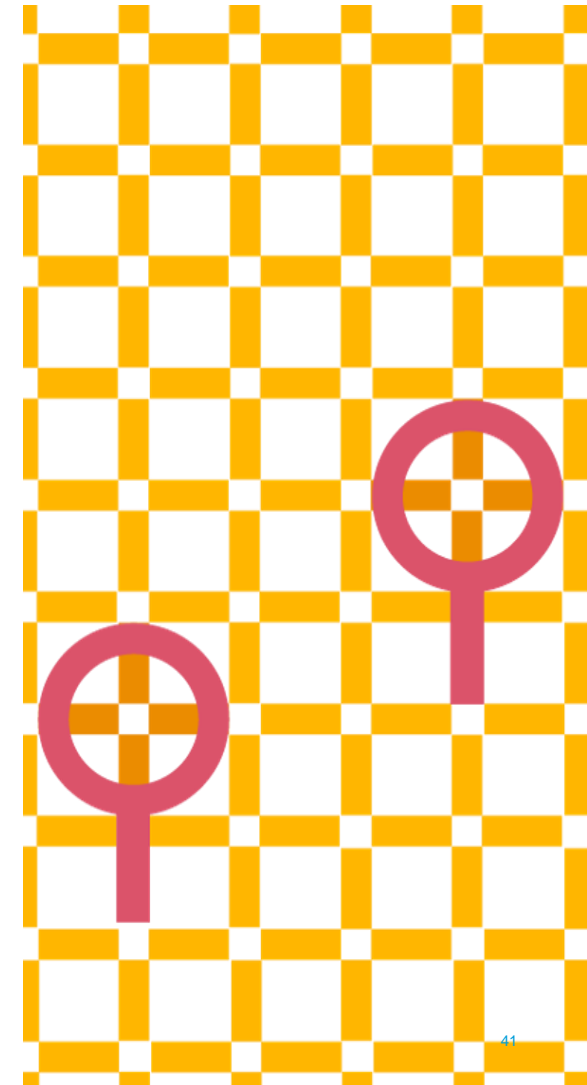
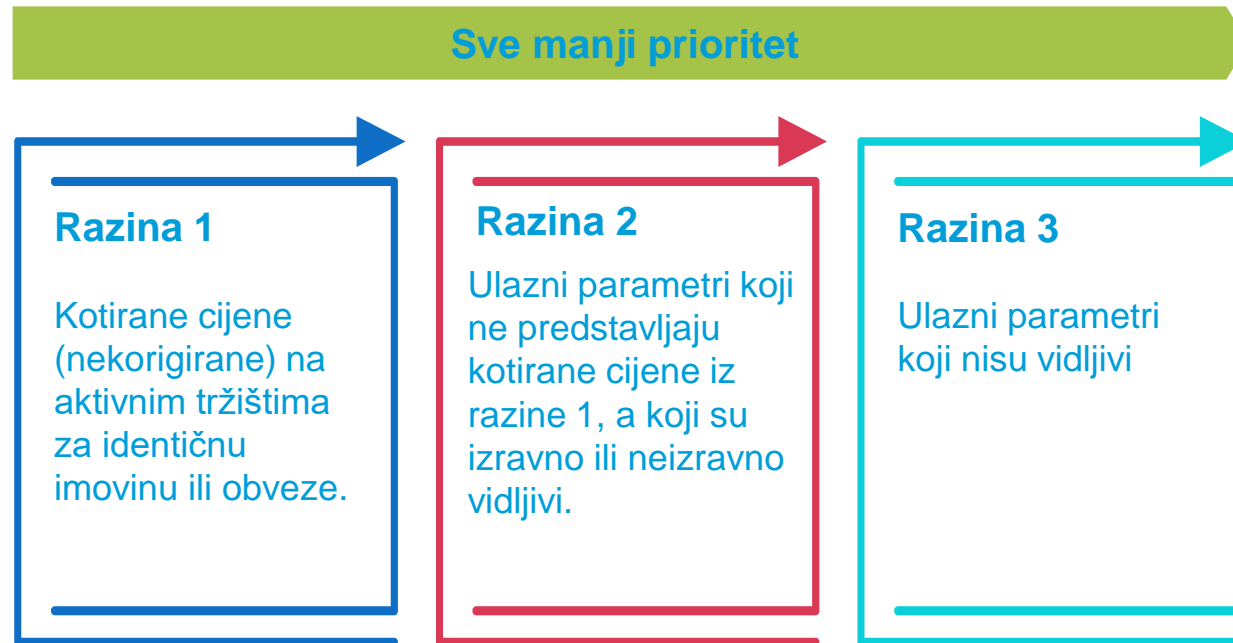


Ali potrebne su dodatne objave ako su primjenjivi stavci 29 b i c (činjenica, knjigovodstveni iznos, razlog, tržište, ostvarena dobit ili gubitak)



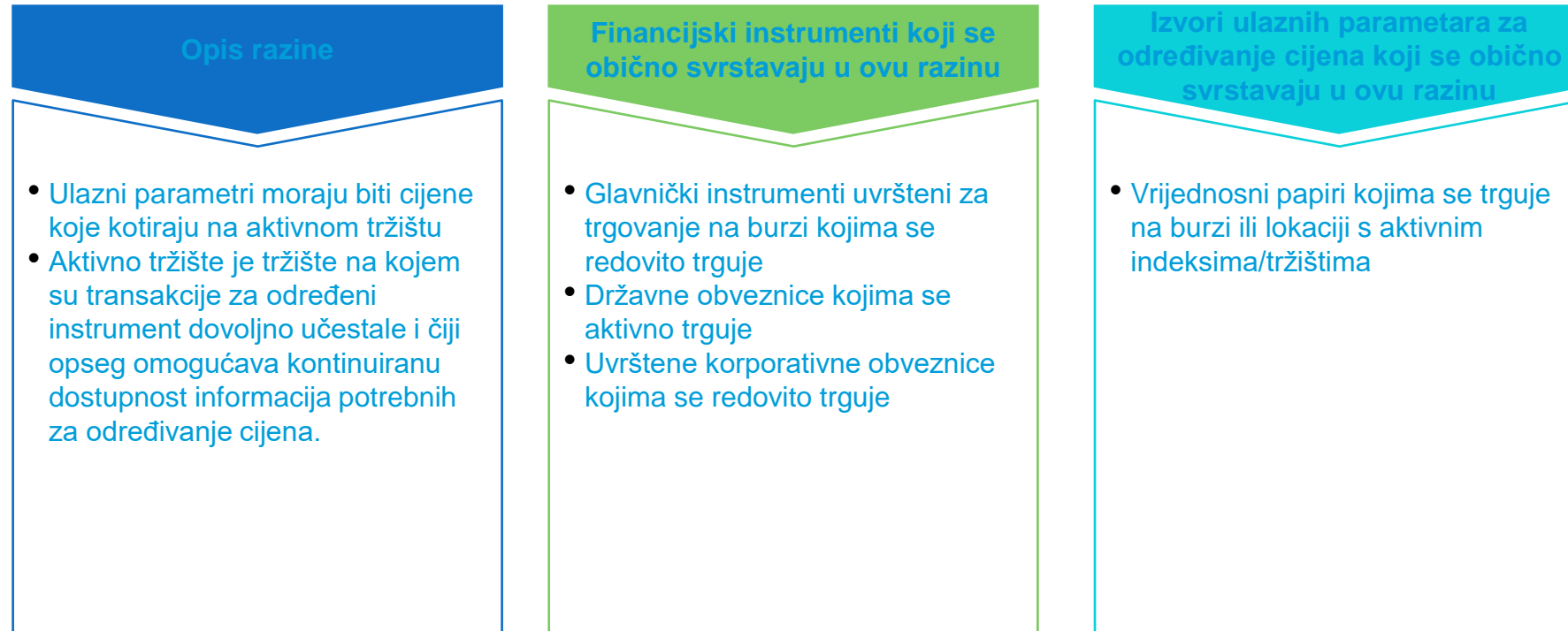
MSFI 13

Hijerarhija fer vrijednosti



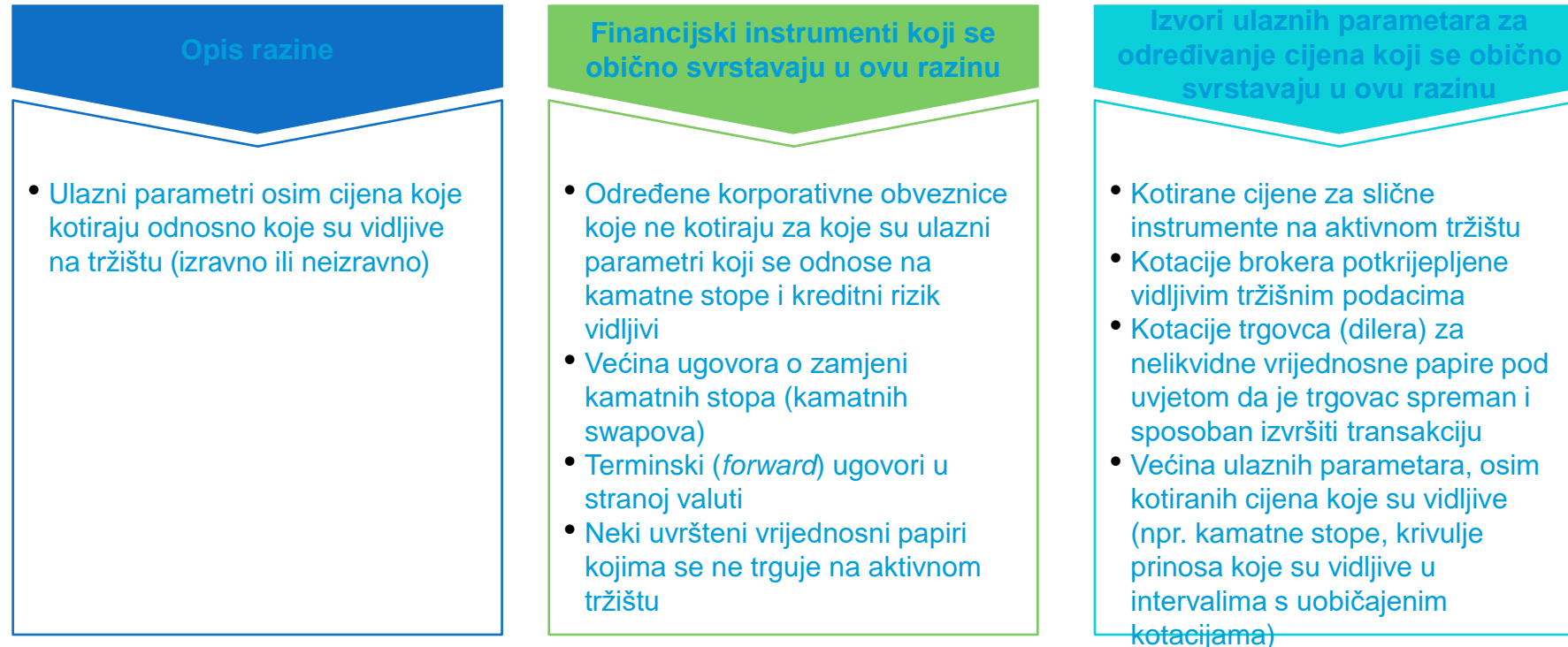
Hijerarhija fer vrijednosti

Razina 1



Hijerarhija fer vrijednosti

Razina 2



Hijerarhija fer vrijednosti

Razina 3

Opis razine

- Ulazni parametri koji nisu vidljivi.
- Cilj ostaje isti, tj. izlazna cijena na datum mjerenja iz perspektive tržišnog sudionika.
- Ulazni parametri koji odražavaju pretpostavke koje bi sudionici na tržištu koristili pri određivanju cijene imovine ili obveza, uključujući pretpostavke o riziku.

Financijski instrumenti koji se obično svrstavaju u ovu razinu

- Privatna vlasnička ulaganja
- Neki dugoročni derivativi
- Dugoročne korporativne obveznice s malim doprinosom određivanju cijena oko kojih se postiže konsenzus
- Dugoročni energetske derivativi

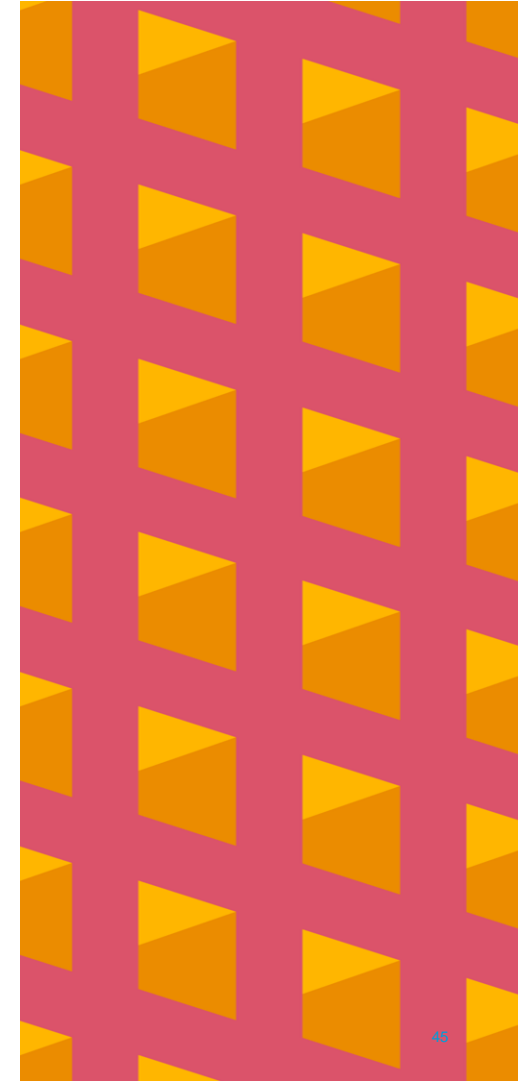
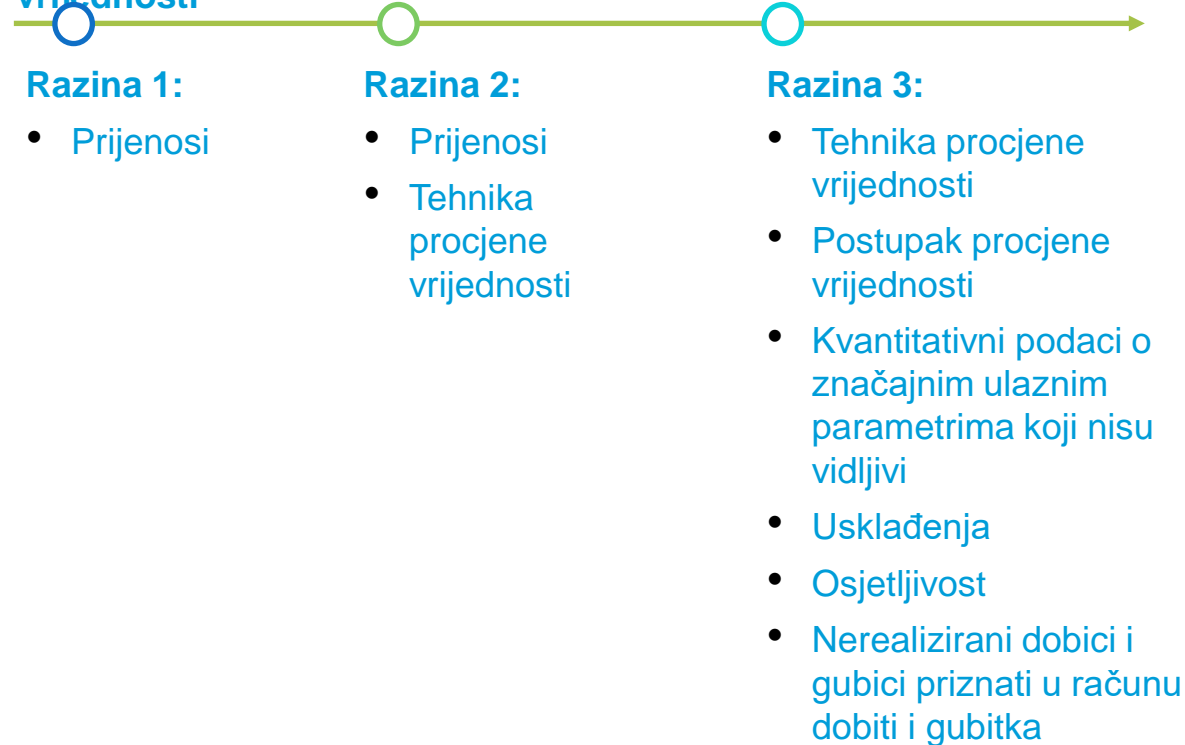
Izvori ulaznih parametara za određivanje cijena koji se obično svrstavaju u ovu razinu

- Ulazni parametri izvedeni iz kotacija brokera koji su indikativni (tj. na temelju kojih nije bilo transakcija) ili nisu potkrijepljeni vidljivim tržišnim podacima.
- Modeli koji uključuju pretpostavke uprave, a koje nisu potkrijepljene vidljivim tržišnim podacima.
- Često korištena tehnika procjene vrijednosti je model diskontiranog novčanog toka.

MSFI 13

Objave fer vrijednosti

Postoje različiti zahtjevi za različite razine hijerarhije fer vrijednosti



Financijski instrumenti

Objava hijerarhije fer vrijednosti

Imovina mjerena po fer vrijednosti Mjerenje fer vrijednosti na kraju izvještajnog razdoblja na temelju sljedećih razina:

Opis	31. prosinca 20X2.	Razina 1 milijun VJ	Razina 2 milijun VJ	Razina 3 milijun VJ
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka				
Vrijednosni papiri namijenjeni trgovanju	100	40	55	5
Derivativi namijenjeni trgovanju	39	17	20	2
Financijska imovina raspoloživa za prodaju				
Vlasnička ulaganja	75	30	40	5
Ukupno	214	87	115	12

Financijski instrumenti

Usklađenje s razinom 3 fer vrijednosti

Mjerenje fer vrijednosti na kraju izvještajnog razdoblja

	Fer vrijednost u računu dobiti ili gubitka		Raspoloživo za prodaju	Ukupno
	Vrijednosni papiri namijenjeni trgovanju milijun VJ	Derivativi namijenjeni trgovanju milijun VJ	Vlasnička ulaganja milijun VJ	milijun VJ
Početno stanje	6	5	4	15
Ukupni dobiti ili gubici				
U računu dobiti ili gubitka	(2)	(2)	–	(4)
U ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	–	–	(1)	(1)
Kupnje	1	2	2	5
Realizacije	–	(1)	–	(1)
Prijenosi s razine 3	–	(2)	–	(2)
Završno stanje	5	2	5	12
Ukupni dobiti i gubici¹	(2)	(1)	–	(2)



Izvori i literatura

- MSFI 7 – Financijski instrumenti: Objavljivanje



Hvala na pažnji!

Slaven Kartelo

slaven.kartelo@pwc.com