

SADRŽAJ

Apstrakt		
Uvod		
1.	Predmet istraživanja	2
2.	Naučni cilj istraživanja	3
3.	Osnovne naučne hipoteze	4
4.	Naučne metode istraživanja	50

Prvi dio

IMPLEMENTACIJA MSFI U TEORIJU I PRAKSU FINANSIJSKIH TRŽIŠTA

I	STANDARDIZACIJA RAČUNOVODSTVA ZASNOVANA NA MSFI	6
1.	<i>Mjesto i uloga MSFI u računovodstvenom sistemu</i>	6
2.	Dostignuti stepen primjene MSFI	7
3.	MSFI kao nacionalni zahtjevi	9
4.	Usklađenost MSFI sa zakonskim propisima	11
5.	Osnovne pretpostavke MSFI	12
II	FINANSIJSKA TRŽITA I HARMONIZACIJA PROPISA	13
1.	Pojam i struktura finansijskih tržišta	13
2.	Subjenti finansijskog tržišta	15
2.1.1.	Kreditne institucije	15
2.1.2.	Banke	16
2.1.3.	Štedno kreditna udruženja	16
2.1.4.	Štedionice	16
2.1.5.	Kreditne unije	17
2.2.	Institucionalni investitori	17
2.2.1.	Osiguravajuća društva	17
2.2.2.	Penzioni fondovi	17
2.2.3.	Investicioni fondovi	18
2.3.	Posredničke institucije	19
2.3.1.	Investicione banke	19
2.3.2.	Brokerske i dilerske kuće	20
3.	Vrste finansijskih tržišta	22
4.	Temeljne pretpostavke i kvalitativna obilježja finansijskih tržišta	26
5.	Karakteristike savremenih finansijskih tržišta	27
6.	Osnivanje i razvoj finansijskih tržišta u uslovima reformskih promjena	28
7.	Finansijsko tržište Republike Srpske	30
8.	Haramonizacija propisa na finansijskim tržištima	32
III	PREZENTACIJA FINANSIJSKIH INSTRUMENTATA	33
1.	Primjena MSFI 32- Finansijski instrumenti:objavljivanje i prezentacija	33
2.	Finansijski instrumenti u kontekstu MSFI	34
2.1.	Primarni finansijski instrumenti	38
2.1.1.	Instrumenti akcijskog kapitala	40
2.1.1.1.	Akcije	40
2.1.1.2.	Vrste akcija	41
2.1.1.3.	Analiza cijene akcije	43
2.1.1.4.	Prednosti i nedostaci akcijskog	45
2.1.2.	Dužnički vrijednosni papiri	46
2.1.2.1.	Državne obveznice	46
2.1.2.1.1.	Vrste obveznica	47
2.1.2.1.2.	Vrednovanje obveznica	48
2.1.2.1.3.	Prednosti i nedostaci finansiranja obveznicama	51

2.1.2.2.	Blagajnički zapisi	51
2.1.2.3.	Depozitni certifikat	53
2.1.2.4.	Bankarski akcept	53
2.1.2.5.	Komercijalni ili trgovački zapis	54
2.1.2.6.	Medjunbankarska trgovina viškovima obaveznih rezervi	55
2.2.	Izvedeni finansijski instrument	55
2.2.1.	Forward ugovor (Forward contract)	58
2.2.2.	Fjučers	59
2.2.2.1.	Vrste fjučersa	63
2.2.3.	Opcioni ugovori	67
2.2.3.1.	Vrste opcija	68
2.2.4.	Svop transakcije	74
2.2.4.1.	Kamatni svop	74
2.2.4.2.	Valutni svop	76
2.3.	Kombinovani (spojeni) finansijski instrumenti	78
2.3.1.	Vrednovanje elemenata spojenog finansijskog instrumenta	82
2.3.2.	Black –Scholes-ov model vrednovanja opcije	83
2.4.	Ugrađeni derivati	86
2.4.1.	Povezanost ugrađenog derivata sa osnovnim ugovorom	89
2.4.1.1.	Nepostojanje bliske povezanosti	89
2.4.1.2.	Bliska povezanost derivata sa osnovnim ugovorom	91
2.5.	Priznavanje efekata poslovanja sa složenim instrumentima	93
2.6.	Saldiranje finansijskih sredstava i obaveza	94
2.7.	Transakcije izmedju povezanih strana	96
2.8.	Naknadni događaji i potencijalne finansijske obaveze	97

Drugi dio

BANKARSKI RIZICI I UPRAVLJANJE NJIHOVOM DINAMIKOM KAO FAKTOR POSLOVNOG USPJEHA

I	BANKARSKI RIZICI	102
1.	Pojam i vrste bankarskih rizika	102
1.1.	Valutni rizik devizne pozicije	104
1.2.	Rizik kamatne stope	108
1.2.1.	Izracunavanje kamatnog prinosa na finansijske instrumente	110
1.2.2.	Objavlivanja vezana za rizik kamatne stope	112
1.3.	Rizik likvidnosti	115
1.3.1.	Ročna usklađenost sredstava i obaveza	115
1.4.	Kreditni rizik	119
1.4.1.	Vrste kreditnog rizika	121
1.4.2.	Objavlivanja vezana za kreditni rizik	122
1.4.3.	Koncentracija rizika	123
1.4.4.	Gubici na plasmanima	125
II	HEDŽING TRANSAKCIJE	127
1.	Savremeni pristup upravljanja rizicima	127
1.1.	Metode mjerenja rizične vrijednosti	129
1.2.	Vrste hedžinga	132
2.	Kvantifikacija rizika i njihov uticaj na poslovni rezultat	133
3.	Finansijski instrumenti u službi zaštite od rizika	137
4.	Upravljanje valutnim rizikom	138
4.1.	Upravljanje valutnim rizikom pomoću valutne opcije	141
4.2.	Korištenje opcije za ponudu (tender)	143

4.3.	Opcija u zaštiti plaćanja u stranoj valuti	144
4.4.	Upravljanja valutnim rizikom putem delta tehnike	144
4.5.	Hedžing transakcije sa valutnim fjučersima	146
4.6.	Hedžing transakcije sa valutnim svopovima	146
5.	Upravljanje rizikom kamatne stope	147
5.1.	Gep analiza upravljanja kamatnim rizikom	151
5.2.	Zaštita od kamatnog rizika putem finansijskih derivata	152
5.2.1.	Zaštita pomoću fjučersa kamatnih stopa	153
5.2.1.1.	Long i short hege	154
5.2.2.	Zaštita pomoću opcija kamatnih stopa	156
5.2.3.	Zaštita pomoću svopova kamatnih stopa	157
5.2.4.	Zaštita pomoću "Duration gap" (razlika dospelosti-trajanja)	158
6.	Upravljanje kreditnim rizikom	159
6.1.	Procjena kreditne sposobnosti dužnika	160
6.2.	Dokumentacija za ocjenu kreditne sposobnosti dužnika	163
6.3.	Predviđanje finansijskih teškoća dužnika	164
6.4.	Sigurnost kredita	165
6.5.	Upravljanje kreditnim rizikom prema odredbama bazelskog sporaz.	167
6.6.1.	Standardizovani pristup	168
6.6.2.	Osnovni pristup zasnovan na internim metodama banaka za ocjenu kreditnog rejtinga	169
6.6.3.	Viši pristup zasnovan na internim metodama banaka za ocjenu kreditnog rejtinga korisnika kredita	170
6.6.4.	Kreditni rizik plasmana građanima	171
6.7.	Kreditni rizik u svjetlu važećih propisa u RS	171
7.	Upravljanje rizikom likvidnosti	172
7.1.	Upravljanje rizikom likvidnosti pomoću svopova	174
7.2.	Upravljanje rizikom likvidnosti pomoću opcija (dospijeća opcija)	174
8.	Upravljanje aktivom banke	175
9.	Upravljanje pasivom banke	178

Treći dio

PRIZNAVANJA I VREDNOVANJA FINANSIJSKIH INSTRUMENATA I NJIHOVA PREZENTACIJA U FINANSIJSKIM IZVJEŠTAJIMA

1.	Djelokrug MSFI 39: Finansijski instrumenti-priznavanje i mjerenje	181
I	PRIZNAVANJE FINANSIJSKIH INSTRUMENATA	182
1.	Početno priznavanje finansijskog sredstva ili obaveze	182
2.	Datum priznavanja finansijskog sredstva	183
II	PRESTANAK PRIZNAVANJA FINANSIJSKIH INSTRUMENATA	186
1.	Prestanak priznavanja finansijskog sredstva	186
2.	Priznavanje kolateralnog jemstva	187
3.	Djelimično isknjižavanje finansijskog sredstva	188
4.	Razmjena starog za novo finansijsko sredstvo ili obavezu	189
5.	Otpis finansijskih obaveza	191
III	VREDNOVANJE FINANSIJSKIH INSTRUMENATA	192
1.	Vrednovanje finansijske imovine i obaveza	192
1.1.	Vrednovanje portfelja kao najvažnijeg dijela imovine	195
1.1.1.	Metode vrednovanja imovine	195
1.1.2.	Metode vrednovanja obaveza	196
2.	Precjenjenost finansijskih dijelova imovine	197
3.	Pristupi u korištenju metoda vrednovanja	197

3.1.	Početno mjerenje finansijske imovine i obaveza	198
3.2.	Naknadno (kasnije) mjerenje finansijskog sredstva	199
3.3.	Kasnije mjerenje finansijskih obaveza	203
4.	Vrednovanje po fer vrijednosti	204
5.	Evidentiranje imovine na datum bilanse po fer vrijednosti	205
IV	KLASIFIKACIJA FINANSIJSKIH INSTRUMENATA	207
1.	Sredstva raspoloživa za prodaju	208
2.	Ulaganja koja se drže do dopijeca	208
3.	Zajmovi i potraživanja koje je kreiralo preduzeće	211
4.	Promjene u klasifikaciji	211
5.	Mjerenje fer vrijednosti finansijskih instrumenata	212
6.	Efekte mjerenja fer vrijednosti finansijskih instrumenata	214
7.	Ispravka vrijednosti nenaplaćenih potraživanja	215
8.	Finansijska imovina evidentirana po amortizacijskom trošku	216
9.	Finansijska imovina evidentirana po fer vrijednosti	217
V	RAČUNOVODSTVO ZAŠTITE	218
1.	Instrumenti zaštite	218
2.	Zaštićene stavke	220
3.	Evidentiranje zaštite	221
4.	Ocjenjivanje efikasnosti zaštite	223
4.1.	Zaštita fer vrijednosti	226
4.2.	Zaštita novčanog toka	229
4.3.	Zaštita neto ulaganja u inostrani subjekat	232
4.4.	Zaštita od rizika budućih transakcija	233
4.5.	Ostale stavke zaštite	233
5.	Promjene u računovodstvenim procjenama	234
VI	PREZENTACIJA FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA	235
1.	Obuhvat MSFI 30-Objavljivanja u finansijskim izvještajima banaka i sl. finansijskih institucija	235
2.	Finansijsko izvještavanje	235
3.	Korisnici finansijskih izvještaja	239
4.	Kvalitativne karakteristike finansijskih izvještaja	241
5.	Elementi finansijskih izvještaja	242
6.	Pojam mjerne jedinice	243
7.	Format i zahtjevi finansijskih izvještaja	244
8.	Bilans uspjeha	245
9.	Bilans stanja	251
10.	Izveštaj o novčanim tokovima	257
10.1.	Devizni gotovinski tok	268
10.2.	Analiza izvještaja o gotovinskim tokovima	268
11.	Izveštaj o stanju kapitala	269
11.1.	Adekvatnost kapitala u svjetlu novih propisa	272
12.	Računovodstvene politike	275
12.1.	Objavljivanja o računovodstvenim metodama i politikama	277
12.2.	Objavljivanja vezana za bilans stanja	279
12.3.	Objavljivanja vezana za bilans uspjeha	282
12.4.	Objavljivanja vezana za finansijske instrumente	282
13.	Modeli analiziranja finansijskih izvještaja	284
14.	Monitoring finansijskih izvještaja	289
	Zaključak	291
	Literatura	