1. **Što je banka i čime se bavi ?**

Specijalizirane uslužne ekonomske ustanove koje opslužuju svojim uslugama pojedince, poduzeća i državu.

BankajefinancijskainstitucijakojajeodHNBdobilaodobrenjezaradikojajeosnovanakaodioničkodruštvosasjedištemuRH. Osim bankovnih usluga, banka može pružati i ostale financijske usluge ako od HNB dobije odobrenje za pružanje tih usluga.

Svojeposlovanjebankamoratemeljitinanačelimalikvidnostiisolventnosti.

Najmanjiiznostemeljnogkapitalapotrebanzaosnivanjebankeiznosi 40 milijunakuna.

1. **Objasnite funkcije banke.**

Imaju pravni status poput svakog drugog poduzeća. Stječu dobit na osnovi svog poslovanja. Privređuju na osnovi svih principa racionalnog privrednika (rentabilno i ekonomično). Osnovna im je namjena da gospodare, da racionalno upotrebljuju novac, da potpomažu njegov opticaj i da ga distribuiraju na mjesta racionalne upotrebe.

1. **Nabrojite vrste banaka (klasična podjela)**

a**) Centralna banka**

b**) Poslovne banke** - sudjelujuukreiranjudepozitnognovcaunutarzakonskihnormiipolitikecentralnebanke. Onesu financijskiposrednicikojiprikupljaju trenutačneviškovenovcaodjednihgrađanaipoduzećaiplasirajuga (posuđuju) drugimgrađanimaipoduzećimakojiimajumanjkovenovca. Poslovnebankeostvarujudobitkaorazlikuizmeđuaktivnihkamata (kojenaplaćujuodzajmotražioca) i pasivnihkamata (kojeplaćaju štedišama). Zauzimajudominantnupozicijuufinancijskomsustavua njihovradregulirainadziresredišnjabanka – Hrvatskanarodnabanka (HNB). Poslovnebankenajaktivnijesufinancijskeinstitucije, iuplatnomsustavu, inasvatrifinancijskatržišta: novčanom, deviznomitržištukapitala

Poslovno bankarstvo:

1. **Komercijalne banke** - Poslovi kratkoročnog kreditiranja
2. **Poslovne banke** - Osnivaju se u sastavu velikih kompanija i rade za njihov interes
3. **Razvojne banke** - U funkciji su ekonomskog razvoja zemlje; Dugoročno kreditiranje većih investicionih projekata
4. **Konzorcij banaka i multinacionalne banke** - Udruživanje kapitala više banaka ili nekih drugih poduzeća koja se bave financijskim transakcijama
5. **Štedionice** - Namjenski krediti za kreditiranje obrta, poljodjelstva i sl.
6. **Što je središnja banka u hrvatskoj i koje su joj funkcije ?**

**Središnja banka** je središnja monetarna ustanova u nekoj državi koja ima monopol emisije novca i vrijednosnih papira. Temeljna zadaća središnje banke je održavanje stabilnosti cijena. Funkcije središnje banke uključuju: Izdavanje novčanica i kovanog novca, utvrđivanje i provođenje monetarne i devizne politike, držanje i upravljanje međunarodnim pričuvama RH, kontroliranje banaka, obavljanje poslova za državu, ostale funkcije Uglavnom u svim zemljama egzistira samo jedna takva banka, npr. u RH Hrvatska narodna banka (HNB), u EU Europska središnja banka (ECB).

1. **Objasnite proces multiplikacije depozita.**

Multiplikacija depozita (engl. deposit derivation, njem. Depositderivierung) se ostvaruje posebnom bankovnom tehnikom na osnovi recikliranja kratkoročnih novčanih sredstava posredstvom bankovnog sustava određene zemlje. Odvija se tako da se preuzeti polozi plasiraju u kratkoročne kredite koji se operacijama bezgotovinskog plaćanja ponovno transformiraju u depozite, posljedica čega je njihovo umnogostručenje, tj. njihov pozitivan prirast. Takvom aktivnošću banke uzastopce kreiraju i kredite i depozite tako da sredstva kreditiranja premašuju sredstva inicijalnog deponiranja. Uvjet za ostvarivanje multiplikacije jest da banke u danom trenutku raspolažu većim depozitima u pasivi od kreditiranja angažiranih kratkoročnih obveza u aktivi. Granica kreditne multiplikacije određena je depozitnim potencijalima banaka, te stopom likviditetne i stopom obvezne rezerve, a ovisi i o stupnju bezgotovinskih plaćanja. Proces multiplikacije, odnosno pozitivnog prirasta preostaje, ako iz bilo kojeg razloga dođe do povlačenja primarnih depozita od strane deponenata i njihova pretvaranja u gotovinu te započinje obrnuti proces, tj. proces negativnog prirasta. Kreditna ekspanzija s osnove multiplikacije depozita i kredita se ostvaruje i pojedinačno u svakoj banci.  
Monetarnimultiplikatorpokazujekolikojejedinicanovčanemasemogućestvoritiizjednejediniceprimarnognovca.

1. **Na koji način HNB provodi svoju politiku ?**

Osnovni cilj HNB-a je postizanje i održavanje cijena. Također HNB podupire gospodarsku politiku Republike Hrvatske te djeluje u skladu s načelima otvorenog tržišnog gospodarstva i slobodne konkurencije.

1. **Koji su osnovni bankarski poslovi, vrste i njihova podjela?**

a) Prema bilančno-analitičkom kriteriju:

* + Pasivni poslovi (banka dužnik)
  + Aktivni poslovi (banka vjerovnik)
  + Neutralni poslovi (razni komisijski i posrednički poslovi)

b) Prema ročnosti:

* Kratkoročni poslovi (kratkoročni krediti)
* Dugoročni poslovi (dugoročno kreditiranje)

c) Prema principu funkcionalnostiPoslovi mobilizacije i koncentracije novčanih sredstava:

* Kreditni poslovi
* Posredničko-komisijski poslovi
* Poslovi koncentracije i prikupljanja novca
* Vlastiti bankarski poslovi
* Kontrolno-upravni poslovi

d) Kratkoročni bankarski poslovi

* Mobilizacija i deponiranje kratkoročnih sredstava (depoziti po viđenju)
* Zaduživanje kod drugih banaka (reeskont, relombard i post –kredit)
* Izdavanje blagajničkih zapisa
* Eskontiranje vlastitih mjenica

e) Dugoročni bankarski poslovi:

* Emisija dionica i obveznica
* Oročeni depoziti
* Dugoročni depoziti države i javnih ustanova
* Inozemni dugoročni krediti
* Formiranje vlastitih fondova
* Akumuliranje dugoročnih sredstava poduzeća

1. **Pojam ugovora o kreditu i koje su razlike u odnosu na ugovor o najmu?**

Ugovorokreditumorabitisklopljenupisanomobliku, anjimeseutvrđujuiznosteuvjetidavanja, korištenjaivraćanjakredita. Ugovor o kreditu razlikuje se od ugovora o zajmu po slijedećem:

-zajmodavacmožebitisvakafizičkailipravnaosoba, dokdavateljkreditamožebitisamobanka, drugafinancijskaorganizacijailipravnaosobakojajezakonom za toovlaštena

-predmetugovoraozajmumogubitinovacidrugezamjenjivestvari,apredmetugovoraokreditusamonovac

* **Zajam** može biti naplatan ili besplatan, a **kredit** je uvijek naplatan, tj. banka ostvaruje naknadu za pozajmljivanje novca u obliku kamate.
* **Zajam** je neformalan pravni posao, što znači da ugovor ne mora biti u pisanom obliku, a **kredit** je formalan pravni posao i ugovor o kreditu mora biti u pisanom obliku.

1. **Koji su sastavni elementi ugovora o kreditu?**

A) Ugovorne strane: Ugovor o kreditu zaključuju 2 ugovorne strane: banka i korisnik kredita.

B) Iznos kredita:može biti u kunama. (kunski kredit) ili u devizama. (devizni kredit). Kredit u kunama može biti odobren uz deviznu (valutnu) klauzulu, koja služi zaštiti potraživanja banke od valutnih promjena (tečajnih razlika).

C) Namjena kredita: krediti koji nemaju određenu namjenu zovu se nenamjenskim kreditima. Preostali krediti su namjenski, tj. Ugovorom o kreditu strogo se utvrđuje namjena kredita, npr. kupnja postrojenja, izgradnja skladišta, kupnja stana, kuće …

D) Otplata kredita: može biti anuitetska, kod koje korisnik kredita otplaćuje uvijek jednak iznos zaduženja (jednak anuitet). Otplata kredita može biti u ratama, kada se otplaćuju rate različite visine, pa se tijekom otplate iznos rate kredita smanjuje.

E) Kamatna stopa: može biti fiksna (nepromjenjiva za cijelo vrijeme trajanja kredita) ili promjenjiva. ( mijenja u zavisnosti od stanja na tržištu i kamatne politike kreditora).

F) Počekodređeno vrijeme od stavljanja kredita u otplatu za čijeg trajanja se ne plaćaju rate ili anuiteti kredita, a ukoliko je tako ugovoreno niti kamate, već se po isteku počeka kamate pripisuju glavnici i kredit se počinje otplaćivati.   
G) Rok i način korištenja: Ugovorom o kreditu utvrđuje se vrijeme korištenja kredita i način korištenja sredstava kredita.

H) Naknade : su vrlo raznovrsne Npr.: naknada za obradu kreditnog zahtjeva, naknada za rezervaciju sredstava, naknada za prijevremeni povrat kredita, naknade za promjene po kreditima …

J) Osiguranje kredita: Ugovor o kreditu sadrži i odredbe o osiguranju kredita koje služi banci da naplati svoje dospjela, nepodmirena potraživanja. Instrumenti osiguranja kredita su: jamci, sudužnici, zalog na nekretnini (hipoteka), prijenos vlasništva na nekretnini ili fiducija na nekretnini, polica osiguranja

**10. Koji su najvažnijipojmovikojetrebapoznavatiprianalizikredita i izradi plana otplate kredi**

Najvažnijipojmovikojetrebapoznavatipri**analizikredita**jesu:

a) ANUITET - iznoskojimseujednakimvremenskimrazmacimaotplaćujekreditSastojiseododdvadijela: otplatnekvoteikamata.

b) OTPLATNAKVOTA - dioglavnicekojiseotplaćujeanuitetom.

c) KAMATE - predstavljajuiznoskamataplaćenanuitetom.

d) INTERKALARNEKAMATE - kamateobračunatezarazdobljepočeka (dok se ne počme plačati kredit)iligrace razdoblja.

e) OSTATAKDUGA - iznostraženogkreditakojiostajezaotplatunakonodređenogbrojaanuiteta.

Planotplatetabelarnijepregledotplatekreditakojizasvakoobračunskorazdobljepokazujekolikijeanuitet, kamata, otplatnaratateostatakduga.

Planotplatekoristanjejernakrajusvakogobračunskograzdobljamožemovidjetikolikijediokreditaotplaćen, kolikojeuproteklomrazdobljuplaćenokamatatekolikijeostatakduga. Za**planotplate**kreditamoramopoznavatislijedećeparametre:

1.iznos traženog kredita

2.kamatnu stopu

3.obračunskorazdoblje(mjesec,kvartal,polugodišnje plačanje,godišnje)

4.brojidospijevanjeanuiteta

5.dužinurazdobljapočeka

6. vrijemeotplatekredita

**Razlika između nominalne i realne kamatne stope?**

Nominalna kamatna stopa jeste stopa zamjene između novčane jedinice (npr. kune) danas i novčane jedinice (npr. kune) u neko buduće vrijeme. Realna kamatna stopa predstavlja stopu zamjene između dobara i usluga danas i dobara i usluga na neki datum u budućnosti.

U svijetu bez inflacije i deflacije realna kamatna stopa jednaka je nominalnoj kamatnoj stopi.

Realna kamatna stopa služi kao kompenzacija kreditoru za odgodu potrošnje za razdoblje posudbe, odnosno kreditiranja.

**Razlika između nominalne i efektivne kamatne stope?**

Kamatna stopa predstavlja cijenu kredita i njezina visina direktno je proporcionalna s visinom kreditne rate.

Nominalnakamatnastopaje 'neto' kamatnastopainepredstavljakonačnucijenukredita. Ona se stavlja u ugovor i na temelju nje se izračunavaju otplatne rate.

Realnijuslikuopunojcijenikreditadaje*efektivnakamatnastopa* (EKS) kojasebaziranaukupnimtroškovimakojeklijentplaćabanciprilikompodizanjaitijekomotplatekredita.

EKSjesamojedinstveninačiniskazivanjakamatnihstopakojiuključujesverelevantnepodatakevezanezakredit/depozit.

**13. KojipodacisuuključeniuobračunEKSkodkredita?**

* iznos kredita,
* rok otplate kredita,
* nominalna kamatna stopa,
* uvjeti depozita/garantnog pologa kao instrumenta osiguranja po kreditu,
* naknadazaobradukreditnogzahtjeva,
* naknada za odobrenje kredita,
* naknada za vođenje kredita, servisiranje kreditne partije i sl.

**14. Koji faktori utječu na formiranje kamatnih stopa u poslovnom bankarstvu?**

* RelativnovećakolebanjakamatnihstopaivećepremijeuHrvatskojuusporedbistržištimaEurozone,
* relativnodužetrajanjeovrhauslučajuneplaćanja,
* slabijasudskapraksaupogleduutuživostiilošijaprovedbastečajnogzakonodavstva,
* relativnoslabijakvalitetafinancijskogizvještavanja,
* nedovršeno restrukturiranje i sl.

**15. Navedite neke referentne kamatne stope u svijetu**

Najpoznatije među njima su:

* LIBOR se računa prema metodologiji Britanske udruge banaka
* EURIBOR se izračunava na razini cijele Eurozone.
* ZIBOR/ZIBID se računa pod okriljem Hrvatske udruge banaka.
* EONIA je efektivna prekonoćna stopa
* SONIA je prvi prekonoćni indeks u Londonu.

1. **Pojam fin. sustava i od koji se elemenata sastoji**

**Financijskisustav**nekezemlje činenjezinavaluta, platnisustav, financijskatržišta, financijskeinstitucijeteinstitucijekojeregulirajuinadzirunjihovrad.. Financijskisustav jedio gospodarskog sustava kojisesastojiizvišeelemenatakojitrebajuomogućitineometantijekfinancijskihsredstava. **Elementi financijskog sustava** su:

–financijska tržišta,

–financijske institucije i

–financijski instrumenti.

1. **Financijski instrumenti, pojam i podjela**

Uz tržišta i institucije treći su važan element financijskog sustava.Financijski instrumenti su specifičneispravekojuprimjenjujusvefinancijskeinstitucije, asastavljenesuisključivoupisanomobliku.

Predmet su trgovanja na financijskom tržištu. Dijele se na:

* **Primarni:** -Financijska imovina -Financijske obveze -Vlasnički instrumenti
* **Sekundarni**: Izvanbilančne stavke (financijski derivati, garancije, akreditivi i sl.).

To je formalni dokument. Sadrži određena prava. Prava mogu iskoristiti vlasnici. Najveća i najznačajnija grupa fin. instrum. (F.I.). *PISANI DOKUMENT, ISPRAVA, ELEKTRONSKI ZAPIS KOJI VLASNIKU DAJE ODREĐENA PRAVA, A EMITENTU OBVEZE.*

**18. Vrste vrijednosnih papira , kakve odnose preslikavaju**

Vrijednosni papiri su pismene isprave na temelju kojih njihov vlasnik ima pravo njihovog korištenja. Predstavljajudokumentekojimsedokazujevlasništvoodnosnopravougospodarskomodnosu. Vrijednosnipapirjeinstrumentkojipredstavljavlasništvo (dionice), dug (obvezu) ilipravonavlasništvo (derivativi).Danas može biti i u obliku elektroničkog zapisa

I – OSNOVNE( preslikavaju osnovne odnose, preslikavaju kreditne-dužničko-vjerovničke odnose)

- Dužničke

- Vlasničke

II – IZVEDENE – FINANCIJSKI DERIVATI

1. **Instrumenti /VP/ na tržištu novca, vrste i definicija**

Uz tržišta i institucije treći su važan element financijskog sistema. PREDMET TRGOVANJA NA FINANCIJSKOM TRŽIŠTU. FINANCIJSKI INSTRUMENTI 🡪 VLASNIK, KUPAC 🡪 EMITENT/ IZDAVATELJ. Specifičneispravekojuprimjenjujusvefinancijskeinstitucije, asastavljenesuisključivoupisanomobliku. Financijski instrumenti predstavljaju predmet trgovanja na financijskom tržištu Instrumenti /VP/ na tržištu novca, vrste i definicija. PRESLIKAVAJU KREDITNE – DUŽNIČKO-VJEROVNIČKE ODNOSE. Investitori – vlasnici – IMAJU PRAVO NA KAMATU I GLAVNICU U BUDUĆNOSTI. Emitenti – IMAJU OBVEZU POZAJMLJENA SREDSTVA VRATITI UZ KAMATU

VRSTE INSTRUMENATA DUGA:

a) PREMA EMITENTU / IZDAVATELJU/:

* Državni vrijednosni papiri – risk free securities
* Lokalnih organa vlasti – municipales
* Privatni, korporacije – poduzeća

b) PREMA ROKU DOSPIJEĆA:

* Kratkoročni – do 1 godine – SAD – 270 dana
* Srednjoročni – od 1 do 5 godina
* Dugoročni – 5-10 i više godina

c) PREMA PODRIJETLU:

* Domaće
* Inozemne
* Euroobveznice

d) PREMA VRSTI OSIGURANJA:

* Neosigurane – Note (k.r.)
* Osigurane – hipoteka – kolateral - oprema

e) PREMA FORMI:

* Na ime
* Na donosioca
* Po naredbi

f) PREMA SADRŽAJU:

* Stvarni vrijednosni papiri - daju vlasnicima pravo preuzimanja roba
* Novčani daju vlasnicima pravo na dobivanje kamate ili dividende.

1. **Koje su osnovne karakteristike vrijednosnih papira**
   * Donose prinos u budućnosti
   * Postoji faktor vremena
   * Rizik
   * Mogućnost dogovaranja ostalih karakteristika
2. **Definicija i osnovna podjela vrijednosnih papira**

**Vrijednosni papir** je isprava kojom se njezin izdatnik obvezuje ispuniti obvezu upisanu u toj ispravi njezinom zakonitom imatelju. Danas može biti i u obliku elektroničkog zapisa.

Podjela vrijednosnih papira:

**A) prema vrsti inkorporiranog prava u vrijednosnim papirima**

1. **OBVEZNOPRAVNI PAPIRI**

2. **STVARNOPRAVNI PAPIRI**

3. **KORPORACIJSKI PAPIRI**

**B) prema načinu određivanja korisnika (osobe ovlaštenika)**

1. **PAPIRI NA IME**

2. **PAPIRI PO NAREDBI**

3. **PAPIRI NA DONOSITELJA**

1. **Pojam vrijednosnih papira i njihovi sastavni elementi**

Vrijednosni papiri su pismene isprave na temelju kojih njihov vlasnik ima pravo njihovog korištenja.. Vrijednosnipapirjeinstrumentkojipredstavljavlasništvo (dionice), dug (obvezu) ilipravonavlasništvo (derivativi). To je isprava kojom se njezin izdavatelj obvezuje ispuniti obvezu upisanu u toj ispravi njezinom zakonitom imatelju(može biti i u obliku elektroničkog zapisa).Bitni sastojci VP:

* NAZIV I OZNAKA VRSTE PAPIRA
* NAZIV, IME, SJEDIŠTE I ADRESA EMITENTA
* OZNAKA NA KOGA GLASE
* OZNAKA PRAVA VLASNIKA /OBVEZE EMITENTA
* MJESTO I DATUM EMISIJE
* SERIJSKI BROJ
* POTPISI – PEČATI
  + Dematerijalizacija

1. **Način prijenosa VP**

**1.Na ime**: nužno je držanje papira uz dokaz da je držatelj papira osoba naznačena na papiru Način prenošenja papira na ime je cesija.

**2.Po naredbi**: Papiri po naredbi prenose se indosamentom. Za legitimaciju je potrebno:1. držanje papira i 2. imatelj papira mora dokazati neprekinuti niz indosamenata.

**3.Na donosioca**: To su vrijednosni papiri kod kojih je korisnik svaki donositelj – držatelj papira. Papir na donositelja se prenosi putem tradicije – iz ruke u ruku. Za legitimaciju kod papira na donositelja dovoljno je držanje papira.

1. **•Mjenica, pojam, značajke, vrste mjenica**

**Mjenica** je vrijednosni papir kojim je izražena obveza isplate određene svote novca, izdan zakonski propisanom obliku. Ona je sredstvo kreditiranja, instrument plaćanja, sredstvo jamstva

**Opće značajke mjenice**:

* **Vrijednosni papir** – pravo koje je u njoj ne može se ostvariti niti prenijeti bez papira
* **Obvezno pravni vrijednosni papir** – odnosi se na tražbinu i to na novčanu tražbinu
* **Papir po naredbi** – po samom zakonu ali postoje i iznimke
* **Prezentacijski vrijednosni papir** – pravo na ispunjenje nastaje tek nakon što se dužniku prezentira papir
* **Formalan papir** – mora imati zakonom propisane sastojke inače nema značaj mjenice
* **Trasirana** ili **vlastita** – kod trasirane izdatnik poziva trećeg da preuzme obvezu, kod vlastite izdatnik označava sebe kao dužnika (prva sliči asignaciji, druga zadužnici)

**Vrste mjenica**

S OBZIROM NA NJIHOVU MJENIČNO-PRAVNU FORMU

TRASIRANA ILI TUĐA MJENICA

SOLA ILI VLASTITA MJENICA

S OBZIROM NA NAČIN ODREĐIVANJA DOSPIJEĆA MJENIČNE

mjenica po viđenju (a vista)

na određeno vrijeme po viđenju ,

mjenica na određen datum ,

mjenica na određeni dan od izdavanja (a dato)

1. **Mjenica, pojam, značajke, vrste mjenica**

Mjenica je vrijednosni papir kojim je izražena obveza isplate određene svote novca, izdan u zakonski propisanom obliku. Njezin gospodarski značaj

•Banka pridržava kamatu iz razdoblja od prijevremene isplate mjenice do njezina dospijeća

•Plasira višak kapitala uz sigurnost da će joj tražbina biti isplaćena

•Odgovaraju svi potpisnici na mjenici

•Ako banci zatrebaju sredstva - reeskont

•Osim eskonta popularan je i akceptni kredit

•Tu banka svojim klijentima osigurava pribavljanje kredita na drugom mjestu

•Vjerovnik iz kredita pristaje da se mjenice vuku na banku čime postaje glavni mjenični dužnik

•Te se mjenice također mogu unovčiti putem eskonta

•Sve češća uloga mjenice – osiguranje neke druge tražbine

•Naplata iz mjenice je puno brža i jednostavnija od naplate običnih tražbina

•Mjenični i čekovni sporovi

Njezine opće značajke su:

•Vrijednosni papir – pravo koje je u njoj inkorporirano ne može se ostvariti niti prenijeti bez papira

•Obvezno pravni vrijednosni papir – odnosi se na tražbinu i to na novčanu tražbinu

•Papir po naredbi – po samom zakonu ali postoje i iznimke

•Prezentacijski vrijednosni papir – pravo na ispunjenje nastaje tek nakon što se dužniku prezentira papir – “vjerovnik trči dužniku”

•U načelu odgovaraju svi koji su se na mjenici potpisali – (čak i indosanti) odgovornost je solidarna, tko iskupi mjenicu ima pravo regresa prema prednicima

•Formalan papir – mora imati zakonom propisane sastojke inače nema značaj mjenice

•Trasirana ili vlastita – kod trasirane izdatnik poziva trećeg da preuzme obvezu, kod vlastite izdatnik označava sebe kao dužnika (prva sliči asignaciji, druga zadužnici)

•Zbog relativno velikog broja bitnih sastojaka izrađuju se mjenični formulari

•Kupnjom blanketa odmah se plaća i porez na promet mjenica

•Mjenična je obveza opstojna i bez obzira da li je plaćen porez

Vrste mjenice s obzirom na njihovu mjenično – pravnu formu:

* TRASIRANA ILI TUĐA MJENICA / TRATA / – pisani nalog jedne osobe (trasanta) drugoj osobi (trasatu) da isplati trećoj osobi (remitentu) ili po njegovoj naredbi određenu svotu novca, prema uvjetima naznačenim na vrijednosnom papiru
* SOLA ILI VLASTITA MJENICA – ovom mjenicom trasant se obvezuje bezuvjetno i samostalno isplatiti određenu novčanu svotu remitenta ili na remitentovu naredbu drugom imatelju mjenice, u skladu s njezinim sadržajem

Vrste mjenice s obzirom na gospodarske potrebe kreditiranja i plaćanja:

a) ROBNE ILI TRGOVAČKE I POSLOVNE MJENICE

•Robne ili trgovačka mjenica je mjenica kojoj je temelj izdavatelja roba isporučena i preuzeta na dug i koju prihvaća (akceptira) i uručuje kupac dobavljaču s ciljem da time s odgodom podmiri svoju obvezu.

•Poslovna mjenica koristi se kao instrument osiguranja vjerovnikovih interesa prigodom sklapanja raznih poslova.

b) KREDITNE, FINANCIJSKE I NOVČANE MJENICE

Kreditna mjenica je vrijednosni papir koji se temelji na odobrenom bankovnom kreditu.

Financijska mjenica je vrijednosni papir kojim se na dulji rok osiguravaju uspostavljeni kreditni odnosi između banke-kreditora i poslovne tvrtke korisnika raznih vrsta kratkoročnih i srednjoročnih kredita.

Novčana mjenica – je vrijednosni papir koji nastaju davanjem na kredit određene svote novca ili vrijednosti robe u potrošačke svrhe.

c) KRATKOROČNE I DUGOROČNE MJENICE

kratkoročne – rok dospijeća kreće se od tri tjedna do tri mjeseca,

dugoročne – služe u svrhu jamstva.

d) DOMICILIRANE MJENICE U ZEMLJI I INOZEMSTVU

Domicil – mjesto plaćanja preuzete obveze

d) REKTA ILI NEPRENOSIVE MJENICE – mjenice koje se ne mogu indosirati, sadrže klauzulu «ne po naredbi» ili drugu istog značenja, ne služe kao sredstvo plaćanja

4 dopustiva načina označavanja dospjelosti

* mjenica po viđenju (a vista) - A vista mjenica dospijeva po prezentaciji, tj. kada je njezin imalac podnese trasatu. Prezentacija se treba izvršiti unutar radnog vremena a najkasnije unutar 1 godine od dana izdavanja. Izdatnik može zakonski rok skratiti ili produžiti, dok ga indosanti mogu samo skratiti
* na određeno vrijeme po viđenju - Rok za dospjelost počinje teći od dana akcepta, tj. od dana kada je trasat preuzeo mjeničnu obvezu. Nakon što prihvati (akceptira) mjeničnu obvezu trasat (akceptant) stavlja datum kako bi se odredio početak roka dospjelosti. Ako trasat odbije akceptirati mjenicu ili ne stavi datum akcepta – remitent je mora protestirati. Dan protesta vrijedi kao dan od kojeg počinje rok dospjelosti. Akcept se mora izvršiti unutar godine dana ili unutar roka koji je označen u mjenici. Oznaka: “mjesec dana po viđenju platite za ovu mjenicu”. Kod dokumentarnog akreditiva rok je obično 3 mjeseca.
* mjenica na određen datum (dnevne, kalendarske mjenice)
* mjenica na određeni dan od izdavanja (a dato) - Ta mjenica dospijeva protekom određenog vremena od dana njezina izdanja. To su posredno kalendarske mjenice Zakon poznaje određena interpretativna pravila za izračunavanje (npr. punih 8 dana a ne tjedan dana
* Vlastita mjenica - Nema akcepta. Izdatnik vlastite odgovara kao akceptant trasirane. Protiv njega ne treba protest, već samo protiv indosanata. Aval ako nije naznačeno vrijedi za izdavatelja. Izdatnik se obvezuje da će sam o dospjelosti platiti mjenicu.
* Blanko (bjanko) mjenica - Nije isto što i nevaljana mjenica. Kod bjanko mjenice u trenutku izdanja nisu upisani svi bitni sastojci, ali je ona izdana s time da se oni naknadno ispune. Najčešće na mjeničnom blanketu postoji samo potpis akceptanta, a legitimiranom imatelju prepušteno je ispunjavanje ostalih sastojaka. Obično se koristi za osiguranje neke buduće tražbine čija visina nije dovoljno određena.

1. **•Čekovi, pojam, značajke, vrste čekova**

**Ček**jevrstaobligacijskogvpkojimizdatnik (trasant) nalažetrasatuplaćanjesvotenaznačeneu čekuizsvogapokrićakodtrasata. UHrvatskojtrasatmožebitisamobanka. Čekjeprvenstvenoplatežnosredstvo. To je najrašireniji instrument bezgotovinskog plaćanja, čija uporaba regulira i smanjuje cirkulaciju gotovinskog novca.Čeku je bitan sljedeći **sadržaj**:

* Oznaka da je ček
* Bezuvjetna uputa da se plati određena svota
* Ime onog koji treba platiti
* Mjesto gdje treba platiti
* Oznaka dana i mjesta izdanja čeka
* Potpis onoga koji je ček izdao

**Vrste čekova**

a) s obzirom na osobu korisnika:

* ČEK NA DONOSIOCA
* ČEK NA IME
* ČEK NA NAREDBU
* REKTA ČEK

b) s obzirom na predmet, način i namjenu plaćanja:

* NOVČANI ČEKOVI
* EFEKTNI ČEKOVI

d) s obzirom na količinu isplate svote:

* LIMITIRANI ČEK
* NELIMITIRANI ČEK

**Svrha**:

•Sredstvo plaćanja a ne sredstvo kreditiranja (“ček na poček”)

•Oblik bezgotovinskog plaćanja – smanjuje se cirkulacija efektivnog novca

•Pojednostavljuje i pojeftinjuje platni promet

•Platežno svojstvo čeka vidi se iz njegove dospjelosti po viđenju

•Čekovne obveze su samostalne i stroge

1. **Zadužnica, pojam, značajke, vrste zadužnica**

**Zadužnica** je instrument za naplatu tražbine utemeljen na Ovršnom zakonu i pokazala se u praksi kao vrlo djelotvoran i efikasan instrument osiguranja plaćanja.Bitne značajke zadužnice u odnosu na mjenicu:

-Zadužnica ima svojstvo pravomoćnog rješenja o ovrsi što znači da se ne može pobijati žalbom pred sudom.

-Zadužnica ima svojstvo ovršne isprave što znači da će u slučaju kad naplata s računa dužnika postane bezuspješna, takva isprava služiti kao osnova za pokretanje sudskog ovršnog postupka na drugim predmetima ovrhe (nekretninama, pokretninama, tražbinama).

-Naplata zadužnice uvijek ostaje u okvirima ovršnog postupka koji je brži, jednostavniji i jeftiniji, stoga efikasniji i povoljniji za vjerovnika.

-Izjava jamca na samoj zadužnici ili kao posebna isprava također ima značaj i učinak pravomoćnog rješenja i ovršne isprave.

-Postupanje prema jamcima iz zadužnice je jednostavnije i efikasnije nego kod mjenice

-Zadužnicu banka zadržava u redoslijedu plaćanja sve dok to vjerovnik želi i izvršava je kad na računima dužnika bude priljeva, dok mjenicu za čiju isplatu nema dovoljno sredstava na računima dužnika, banka vraća dužniku.

Razlikujemo:

* OBIČNA ZADUŽNICA je isprava na kojoj je javno ovjerovljen potpis dužnika kojim on daje suglasnost da se radi naplate tražbine određenog vjerovnika zapljene njegovi određeni računi koje ima kod pravnih osoba koje obavljaju poslove platnog prometa te da se novac s tih računa izravno isplaćuje vjerovniku.
* BJANKO ZADUŽNICA je isprava na kojoj je javno ovjerovljen potpis dužnika kojom on daje suglasnost da se radi naplate tražbine (čiji iznos će biti naknadno upisan u ispravi), zapljene određeni ili svi njegovi računu koje ima kod pravnih osoba koje obavljaju poslove platnog prometa te da se novac s tih računa izravno isplaćuje vjerovniku (koji je određen u ispravi ili koji će biti naknadno upisan).

**Po čemu se bjanko zadužnica razlikuje od obične zadužnice ?**

* u bjanko zadužnici ne moraju biti naznačene osoba vjerovnika kao ni svota dužne tražbine.
* Bjanko zadužnica može se izdati samo na propisanom blanketu te s naznakom najviše svote koja je navedena u u obrascu bjanko zadužnice ( do 5.000,00 kn, do 10.000,00 kn, do 50.000,00 kn, do 100.000,00 kn, do 500.000,00 kn ili do 1.000.000,00 kn).
* Bjanko zadužnicu mogu izdavati samo pravne osobe i obrtnici, a običnu zadužnicu mogu izdavati sve osobe.

1. **Mjenica vs. zadužnica u naplati potraživanja**

**Mjenica**:-Prihvatljiva samo ako subjekt ima vrlo dobru solventnost. Prihvaća se od strane banke samo ako subjekt ima dovoljno sredstava na računu. Zlouporaba navedenog instrumenta plaćanja je vrlo učestala

**Zadužnica**: Kvalitetnija solucija od mjenice. Zadužnica je ovršni dokument . “Stoji” na računu čak i ako je isti trenutno blokiran . Nema dodatnih troškova

1. **Platni promet u Hrvatskoj, podjela i vrste platnog prometa**

**PLATNI PROMET** su sva plaćanja između ekonomskih subjekata (fizičkih i pravnih osoba) učinjena sa svrhom podmirenja novčanih dugova odnosno naplate novčanih potraživanja

**PODJELA PLATNOG PROMETA**: –

a) DOMAĆI – je sustav plaćanja između fizičkih i pravnih osoba istog državnog područja

* PLATNI PROMET U ŠIREM SMISLU – sva plaćanja između fizičkih osoba međusobno, između fizičkih i pravnih osoba, plaćanja između pravnih osoba
* PLATNI PROMET U UŽEM SMISLU – plaćanja između pravnih osoba posredstvom institucija za obavljanje poslova platnog prometa

b) MEĐUNARODNI PLATNI PROMET – plaćanja između rezidenta različitih zemalja s različitim valutnim, carinskim, pravnim i drugim sustavima, pri čemu se jedna valuta pretvara u drugu.

1. **Namirenje obveza obračunskim plaćanjem**

Plaćanja u robno – novčanom prometu između poduzetnika i ostalih sudionika, trebaju se, u pravilu, obavljati preko žiro računa i prijenosom gotovine. Pored redovitog namirenja postoje i posebni načini i tehnike izmirenja obveza :

* Namirenje prijebojem ili kompenzacijom
* Ustupanjem potraživanja ili cesijom
* Upućivanjem ili asignacijom
* Preuzimanjem duga

1. **Kompenzacija, cesija, asignacija, preuzimanje duga**

* a) **Kompenzacija** je pravni posao u kome vjerovnik i dužnik međusobno prebijaju svoja dugovanja i po traživanja.Oni su jedan drugome i vjerovnik i dužnik.

Prema broju sudionika:

* JEDNOSTAVNA (IZRAVNA)
* VIŠESTRANI (MULTILATERALNI) ili LANČANI PRIJEBOJ – 3 ili više sudionika prebijaju najmanji iznos koji se javlja među njima.

b) **Cesija** je ustupanje potraživanja. Osobe koje se pojavljuju kod ovog pravnog posla su:

* C E D E N T → USTUPITELJ → VJEROVNIK
* CESIONAR → PRIMATELJ → NOVI VJEROVNIK
* C E Z U S → D U Ž N I K → OSTAJE DUŽNIK

Ugovorom o cesiji vjerovnik(cedent) ustupa svoje potraživanje koje ima prema dužniku (cesusu) trećem licu cesionaru. Ugovorom o cesiji dužnik ostaje isti ali se vjerovnici mijenjaju.. Nije potrebna suglasnost dužnika.

c**) Asignacija** (upućivanje) - je trostrani pravni posao između tri ili više pravnih i fizičkih osoba koje jedna drugoj potražuju ili duguju novčane svote.Osobe u asignaciji:

* A S I G N AN T → U P U T I TELJ – osoba koja je istodobno i dužnik i vjerovnik koji daje nalog svom dužniku(asignatu) da za njen račun izvrši isplatu osobi kojoj ona duguje(asignataru)
* A S I G N A T A R → PRIMATELJ UPUTA - osoba koja samo potražuje i koja je suglasna da se njeno potraživanje regulira asignacijom
* A S I G N A T → U P U Ć E N I K - osoba koja samo duguje i koja pristaje da po nalogu vjerovnika (asignanta) izvrši novčanu uplatu (asignataru)

d) **Preuzimanje duga** je ugovor između dužnika i treće osobe koja se obvezuje dužniku da će ispuniti njegovu obvezu uz pristanak vjerovnika . 1.VJEROVNIK 2.DUŽNIK 3.TREĆA OSOBA

Kod ovog pravnog posla mijenja se dužnik. Nakon što vjerovnik pristane na promjenu dužnika , stari dužnik potpuno ispada iz obveze . Bitno je da v j e r o v n i k pristane na novog dužnika.

**ASIGNACIJA vs CESIJA**

– RAZLIKA:

• kod cesije nije potrebna izjava cesusa (dužnika), dok je kod asignacije potrebna izjava asignata o prihvaćanju upute.

– SLIČNOST:

• asignacija = cesiji kada je asignat (upućenik) dužnik asignantu (uputitelju)

• sudjeluje 3 ili više osoba pri čemu je bitno da je jedna osoba samo vjerovnik, a druga samo dužnik, dok su ostali sudionici u međusobnim dužničko-vjerovničkim odnosima

1. **Razlike između kreditnog i vlasničkog financiranja**

**1.S obzirom na kontrolu:** kreditni izvori nemaju kontrolu, ali mogu imati djelomičnu kontrolu ako u ugovor o kreditu stave odredbe o tome; dok imatelj dionica ima kontrolu i sudjeluje u upravljanju na temelju prava glasa.

**2.S obzirom na trošak izvora**: kreditni izvori imaju kamatu, a dioničar ima dividendu.

**3.Porezni tretman troška**: kamate su porezno odbitna stavka, a dividende se isplaćuju nakon poreza.

**4.Posljedice neplaćanja troška**: ako se ne plaća kredit može doći do bankrota, a za neisplatu dividendi nema zakonskih posljedica.

**Dionice** su vlasnički vrijednosni papiri jer se njima prikuplja trajna imovina za poduzeće, koja ostaje u bilanci sve do njegove eventualne likvidacije.

**Obveznice** su dužnički vrijednosni papiri kojima se izdavatelj obvezuje da će primatelju obveznice o roku dospijeća isplatiti pozajmljeni iznos s unaprijed ugovorenom kamatom.

1. **Vrste i podjela financiranja prema raspoloživosti izvora**

Prema roku raspoloživosti izvora

* **Kratkoročni izvori:** raspoloživi u vremenu od 1 godine, koriste se za financiranje ulaganja u kratkotrajnu imovinu (obrtna sredstva)
* **Srednjoročni izvori:** raspoloživi od 1-5 godina, financiranje srednjoročnih ulaganja u strojeve, opremu,trajna OBS i sl.
* **Dugoročni izvori:** izvori dugo traju i raspoloživi više od 5 godina
* **Ročni izvori**: rok dospijeća duži od 5 godina (krediti, obveznice)
* **Neročni izvori**: nemaju rok dospijeća, trajno raspoloživi (dionički kapital od emisije dionica, zadržani dobitak).

**33. Vlastiti izvori financiranja**

**Interno financiranje** podrazumijeva korištenje sredstava za financiranje poslovnih potreba iz vlastitih izvora poduzeća.

Tu je prije svega **vlastiti kapital**, zatim **neraspoređena dobit** i **amortizacija**.

Na interno povećanje vlastitog kapitala kao i opseg internog financiranja općenito, utječe veličina neto ostvarenog poslovnog rezultata.

**34. Tuđi izvori - eksterno financiranje**

Eksterno financiranje je osiguranje financijskih sredstava iz izvora koji se nalaze izvan poduzeća. Može se realizirati kao:

* **Zaduživanje -** radi se o definiranim odnosima između izvora sredstava i poduzeća kao korisnika u kojima su fiksno utvrđeni rokovi povrata sredstava kao i naknada za ustupljena sredstva
* **Dokapitalizacija -** radi se o naknadnom povećanju vlasničke glavnice kroz dokapitalizaciju, pri čemu ne postoje nikakve obveze (povrata i naknada) prema izvoru, ali se mijenja vlasnička struktura kapitala.

1. **Financijska poluga**

Pod financijskom polugom podrazumijeva se korištenje duga za financiranje poslovnih potreba poduzeća.Korištenje financijske poluge opravdano je u okolnostima kada je stopa profitabilnosti veća od kamatne stope na posuđena sredstva, jer u tom slučaju vlasnici poduzeća ostvaruju dodatne prinose. Kako obveze prema vjerovnicima ostaju fiksne bez obzira na visinu stope profitabilnosti, zaduživanje povećava rizike za vlasnike, što znači da oni u slučaju manje stope profitabilnosti od kamatne stope, ostvaruju gubitke.

1. **Vrste i oblici financiranja**

a)Prema roku raspoloživosti izvora:

Kratkoročno Do 1 godine ; Ulaganje u kratkotrajnu imovinu (OBA)

Srednjoročno 1 d 5 godina; Trajna OBA

Dugoročno Preko 5 godina

b)Prema porijeklu Unutarnji (interni) izvori Temeljni kapital ,rezerve,zadržana dobit, amortizacija

Vanjski(eksterni)izvori Emisija katkoročnih i dugoročnih vrijednosnih papira,Uzimanje kredita

c)Prema vlasništvu Vlastiti (neročni) izvoriDionički kapital, partnerski ulozi, kapital inokosnog vlasnika)

Ne postoji obveza vraćanja

Tuđi (ročni) izvori Kratkoročne i dugoročne obveze Moraju se vratiti

1. **Pojam kratkoročnog financiranja, prednosti i nedostaci,**

Kratkoročno financiranje obuhvaća posuđivanje novčanih sredstava na vrijeme do godine dana.

Temeljni oblici ovog financiranja:

* **ulaganje vlastite akumulacije poduzeća** u poslovni proces koji traje do godine dana
* **uzimanje kratkoročnih kredita** od banaka i drugih korisnika slobodnih sredstava

**a) Prednosti:**

* Lakše odobravanje kredita - poduzećima je, u pravilu, lakše osigurati kratkoročne kredite
* Niža cijena kapitala - cijena kapitala iz kratkoročnih izvora je niža nego iz dugoročnih izvora
* Fleksibilnije poslovanje - fleksibilnost financiranja zapravo znači da se sredstva uzimaju u slučaju potrebe, a vraćaju kad potreba prestane

**b) Nedostaci:**

* Učestalost dospijeća obveza (glavnice i kamata) - postoji rizik relativno brzog povrata osnovne glavnice s kamatama
* Promjenjivost u cijenama kapitala - u slučaju velike i hitne potražnje za novcem postoji mogućnost kreditiranja uz velike kamate / preskupa sredstva/

1. **Izvori kratk. financiranja**

a) a) Trgovački krediti – predstavljaju formu kratkoročnog financiranja koje osiguravaju trgovci, proizvođači, i dr. Oni odobravaju kredite nastojeći povećati svoju prodaju. Ovdje se radi o prodaji robe koja se ne mora platiti po preuzimanju, već uz izvjestan poček.

b) Komercijalne banke – imaju osnovnu funkciju kreditiranje poslovanja poduzeća. Obično se odnose na kredite na periode do jedne godine i otplaćuju se u ratama.

c) Financijske kompanije – posuđuju novac poduzećima. Njihovi krediti su uglavnom skuplji od bankovnih kredita jer su kompanije specijalizirane za posebne vrste financiranja pa su im troškovi korištenja kredita veoma visoki.

d) Faktoring – je dio poslovne aktivnosti specijalizirane financijske institucije. Faktoring podrazumijeva i preuzimanje određenog stupnja rizika u slučaju da se ne može naplatiti potraživanje te svako dodjeljivanje kredita korisniku, mora proći određenu kontrolu.

e) Komitenti – osiguravaju poduzeću kratkoročna sredstva unaprijed, na osnovi ugovora. To je u slučaju npr. kada se roba plaća prije nego je isporučena jer može se dogoditi da trgovac ne može iz nekog razloga posuditi novac za veliku količinu robe, pa ako ju komitent ne može nabaviti kod nekog drugog poduzeća, tada on izvrši predujam novčanih sredstava trgovcu kako bi dobio željenu robu.

f) Kupnja komercijalnih papira – obavljaju specijalizirane financijske agencije koje kupuju komercijalne papire korporacije a zatim ih prodaju bankama koja svoja tekuća novčana sredstva žele plasirati u kratkoročna likvidna sredstva.

g) Privatne kreditne kompanije – koje mogu poduzećima dati novčana sredstva.

h) Određeni broj vladinih organizacija – mogu posuditi poduzećima određena sredstva. Najčešće su to dugoročni ili srednjoročni krediti sa povoljnim kamatama.

i) Direktni novčani krediti koja mala poduzeća mogu dobiti od svojih partnera, dioničara, prijatelja, itd.

**39. Instrumenti kratk. financiranja**

a) dokazi dugovanja

- Knjiga racuna prodaje

- Komercijalni papiri

- Vlastita mjenica

- Trasirana mjenica

- Trgovacki akcept

- Bankovni akcept

b)dokumenti osiguranja povrata kredita

-Skladišna potvrda

-Brodski tovarni list

-Potvrda o zalogu

-Hipoteka na pokretnu imovinu

-Cesija

-Asignacija

**40. Podjela financiranja iz kratk. izvora**

Razlikujemo nekoliko oblika kratkoročnog financiranja:

1.**spontano financiranje**

-**trgovački kredit**

-**vremenska razgraničenja**

2.**osigurano i neosigurano financiranje**

3**.emisija komercijalnih zapisa**

4.**ostali izvori**

**40. Podjela financiranja iz kratk. izvora**

Ekonomika trgovačkih kredita promatra se kroz:

a) razloge za korištenje trgovačkog kredita

* prikladnost, dostupnost, cijena kapitala

b)razloge za odobravanje trgovačkog kredita

* ostvarenje povećanog neto dobitka
* poslovnih običaja

c)supstitutni kredit - trgovački kredit prebacuje teret pribavljanja novčanih sredstava s poduzeća koje koristi trgovački kredit na poduzeće koje takav kredit može pružiti.

**41. Fin. kratk. vremenskim razgraničenjima**

PASIVNAVREMENSKARAZGRANIČENJA – predstavljajukratkoročniizvorfinanciranja, aobuhvaćaju:

a) prihodebudućegrazdoblja, tj. prihodekojisuobračunatiali činidbajoš nijeostvarena,

b)unaprijedplaćenetroškovebudućegrazdoblja.

a) Financiranje razgraničenim plačama djelatnika - Rjeđe isplate omogućuju poduzeću:

* bolje financiranje
* održavanje solventnosti
* smanjenje troška financiranja

b)Financiranje razgraničenim porezima

Kod poreza je određen rok plaćanja .Poduzeća se više financiraju iz razgraničenih poreza u zemljama u kojima se porezi plaćaju u dužim vremenskim razdobljima.

**42. Trgovački kredit, ZA i PROTIV korištenja trg. Kredita**

Trgovačkikredit / “tradecredit”/jekredit štogadobavljačiodobravajukupcimaisporučujućiimrobuuzmogućnostnaknadnogplaćanjaunutarodobrenograzdoblja. Trgovačkikreditubitinastajenatemeljunarudžbekojeodređenopoduzećeispostavljadobavljačuzaodređenurobuiliobavljanjeusluga.

Običnokaddobavljač isporučirobuili obaviodređenuuslugu, ispostavljafakturukupcu, pri čemuodobravaodgađanjenaplatedoizvjesnogdatuma. Dakle, trgovačkikreditpredstavljaoblikkratkoročnogizvorafinanciranjakojitrajeodtrenutkaprimitkafakturedotrenutkanjenenaplate.

a) razloge za korištenje trgovačkog kredita

* prikladnost, dostupnost, cijena kapitala

b)razloge za odobravanje trgovačkog kredita

* ostvarenje povećanog neto dobitka
* poslovnih običaja

**43.Čimbenici koji određuju visinu trg. kredita**

a) sa stajališta dužnika

* Sezonske oscilacije zaliha
* Vrsta poslovne aktivnosti
* Veličina poduzeća
* Solventnost

b)sa stajališta vjerovnika

* Kreditni položaj dužnika i vjerovnikova motivacija
* Trgovački običaji
* Dostupnost potrebnih novčanih sredstava vjerovniku
* Potreba za prodajom

**44. Klasifikacija trg. termina; razlika između trg. i količinskog popusta**

Kreditni termini mogu se klasificirati na:

a) Plaćanje unaprijed ( Cash before delivery ) – ne podrazumijeva kreditiranje jer kupac mora prvo platiti robu prije preuzimanja.

b) Plaćanje prilikom isporuke ( Signating bill of lading ) – se koristi u prijevozu robe pomorskim putem. Prodavač šalje brodski tovarni list banci kupca koji je od nje otkupljuje i uručuje brodaru prilikom preuzimanja robe.

c) Plaćanje u gotovom ( Cash ) – podrazumijeva plaćanje nakon isporučene robe.

d) Odgodu plaćanja ( 5/ 3O / 6O ili 5/ 3O ) – može značiti plaćanje računa nakon prodaje isporučene robe i taj termin obično kreće od datuma izdavanja računa.

e) Valutiranje ( 6O ili 9O dana ) – podrazumijeva da se na računu za isporučenu robu ispisuje kasniji datum od datuma stvarne isporuke robe.

f) Ostali termini– npr. naznake: kraj mjeseca, sredina mjeseca, itd. što predstavlja valutiranje jer se vrijeme ne počinje računati od datuma navedenog na računu nego od npr. kraja mjeseca, sredine mjeseca, itd

Popusti za prijevremeno plaćanje:

* Trgovački popust ( Trade discount )
* Količinski discount ( Quantity discount )

To je novčani iznos koji se odbija od cijene ako se račun prijevremeno podmiri. Razlika je u odnosu na trgovački popust koji podrazumijeva ponudu različitih cjenika različitim skupinama kupaca, a količinski popust predstavlja popust kada kupci kupuju velike količine proizvoda.

**45. Komercijalni zapisi kao izvor kratk. financiranja**

Komercijalni zapisje **kratkoročni dužnički vrijednosni papir** (dospijeća do godine dana) koji izdaje poduzeće s ciljem prikupljanja sredstava na tržištu. Izdaju ih najveći **korporativni** klijenti s rokom dospijeća do godine dana. Njima se aktivno **trguje na sekundarnom tržištu.**

Prednost komercijalnih zapisa je ta što su oni **jeftiniji od kratkoročnih kredita** iz razloga što je kamatna stopa komercijalnih zapisa manja od kamatne stope bankovnih kredita

**46. Relativne prednosti i nedostaci bank. Kredita**

a**) Prednosti**: - Lakše se dobiju

* Fleksibilniji su
* Služe za privremeno financiranje
* Kamate se plaćaju samo kada sredstva trebaju i kada se koriste
* Postoji mogućnost obnove ili prolongacije

b**) Nedostaci**: - Brza dospjelost na naplatu

**47. Podjela i vrste bankovnih kredita**

a)Premarokuraspoloživostisredstava

* Kratkoročni (do 1 godinu;sezonskezaliheidrugakratkoroč. vezanaobr. sredstva )
* Srednjoročni (1 - 5 godina; osn. sredstva, dugoročniplasmaniitrajnaobr. sredstva )
* Dugoročni (preko 5 godina; osn. sredstva, dugoročniplasmaniitrajnaobr. sredstva )

b) Prema pokriću (osiguranju)

* Neosigurani (naosnovi kreditnesposobnostidužnikainjegovogugleda)
* Osigurani (zalog, garancijatreće osobe, fiducija, hipoteka )

c) Prema predmetukreditiranja:

-

* Robni
* Financijski

d)Prema svrsi: - Proizvođački (financiranje proizvodnje i prometa roba i usluga)

- Potrošački (financiranje potrošnje)

e) Prema namjeni:

* Investicijski (financiranje dugoročno vezanih sredstava)
* Kreditizaobrtnasredstva (financiranjeobr. sredstava, izuzevtrajnihobr. sredstava)

f) Prema domicilu kao izvoru kredita: - Domaći (kreditor je domaći)

- Inozemni (kreditor je inozemni

g)

g) Prema subjektima - Bankovni

* Komercijalni

1. **METODE KREDITIRANJA**

**A). Kratkoročna kreditna linija**

**B). Konto korentni kredit**

**C). Pojedinačni kredit**

**D). Obnavljajući kredit**

1. **Što je kompenzirajući saldo**

**Kompenzacijski saldo** - Držanje određene razine novca na bankovnim računima u svrhu dobivanja bankovnih zajmova i njihova servisiranja. Deponirani novac na računima banaka pomaže bankama procjenu kreditnog rizika koji ukazuje kakve su mogućnosti subjekta za povrat zajmova. Zbog toga banke zahtijevaju od svojih zajmoprimatelja da kod njih drže tkz. *kompenzacijska salda.*Minimalni kompenzacijski saldo treba biti jednak iznosu troškova servisiranja duga poslovnog subjekta banci.

1. **Što je okvirni kredit**

Okvirni kredit ili kreditna linija je najčešće godišnji kreditni ugovor sklopljen između banke i poduzeća za kratkoročno financiranje tekućih potreba u momentima formiranja bilančnih deficita poduzeća, a obuhvaća godišnji obujam raspoloživog kredita, automatsko korištenje sredstava u okviru ugovorenog limita, automatsko vraćanje korištenih sredstava i kamatno opterećenje za iznos neto-zaduženja. U zadnje vrijeme kreditne linije za ovakve namjene ugovaraju se na 2 godine.

**50. Što je revolving kredit**

Revolvingkreditjeobnavljajućikredit, kreditnalinijazanekolikomjeseciiligodina. Tojeformalnokratkoročnikredit, alise čestoodobravanarokdužiodjednegodine, čimeovajkreditpostajesrednjoročniizvorfinanciranja. **Revolving kredit** je sporazum po kojem kreditor stavlja određeni iznos novčanih sredstava na raspolaganje poduzeću, s tim da ih ono može koristiti u svakom trenutku u obliku kontinuiranih kratkoročnih kredita. Kredit se odobrava kao okvirni iznos.

Svako korištenje smanjuje raspoloživa sredstva, a vraćanje kredita obnavlja ih do prvotnog okvirnog iznosa. Kreditor je dužan osigurati sredstva pozajmljivača na njegov prvi poziv. Za takvo osiguranje sredstava banka zaračunava commitment fee – naknadu za otvaranje kreditne linije, a dužnik ju je obavezan plaćati i onda kada ne koristi tako odobrena sredstva.

Commitment fee obično čini od 0,5 do 1 % osiguranog iznosa. Na iznose korištene u obliku kredita dužnik plaća kamatu.

**51. Kratkoročno osigurano i neosigurano financiranje**

Financijske institucije,u pravilu banke ,odobravaju kratkoročne kredite bez pokrića-neosigurane,i osigurane,pokrivene kredite,kredite s pokrićem

a) Neosiguranikratkoročnikrediti

a) Neosiguranikratkoročnikrediti - Tosukreditikojezajmodavciodobravajunatemeljukreditnesposobnosti, prvenstvenolikvidonosnesituacijezajmotražioca. *Kreditnaprinciputekućegračuna*ilikontokorentnikreditkratkoročanjekredit štogabankaodobravaukoristtekućegaračunakomitenta. Odobrenjem kredita banka dopušta korisniku izdavanje naloga plaćanja do određene svote preko raspoloživog pokrića na tekućem računu (ulaz u “crveno”). Osnova kredita je poseban ugovor, tj. pristanak banke. Primjenjuju se i kod tekućih računa građana (pravo na prekoračenje), a naziva se kredit po tekućem računu. Neosigurani bankarski krediti su samootplativi jer se otplaćuju iz prihoda od naplaćenih potraživanja od kupaca.

b)Osigurano kratkoročno financiranje - Osigurano kratkoročno financiranje moguće je realizirati kreditima financijskih institucija ili emisijom dugovnih ili vlasničkih vrijednosnica sekundarizacijom. Osigurani kratkoročni krediti financijskih institucija odobravaju se na temelju pokrića, često potraživanja ili zaliha. Najčešće korišteni osigurani kratkoročni krediti su:

•kredit na temelju zaloga vrijednosnica

•kredit na temelju zaloga potraživanja

•faktoring potraživanja

•krediti na temelju zaliha

Kreditnomlinijombankaodređujemaksimalniiznospotraživanjapremakomitentu. (kratkoročnikreditbezpokrića, povremenopovlačenjenovčanihsredstava, postojilimitugovorenogkredita) Kreditsekoristipovremeno, premapotrebi, amogućejejednogodišnjeobnavljanje. Ovajkreditnepredstavljazakonskuobvezubankedagaprodužiuslučajudasepogoršakreditnasposobnostdužnika.

Prednosti: odjednom se osiguravaju kratkoročni krediti na duže vrijeme, smanjuju se troškovi financiranja.

Tu spadaju:

* *Revolving kredit* je obnavljajući kredit, kreditna linija za nekoliko mjeseci ili godina. To je formalno kratkoročni kredit, ali se često odobrava na rok duži od jedne godine.
* *Transakcijski kredit* je kredit koji banka odobrava komitentu za obavljanje određenog posla. Po njegovom završetku i naplati zajmoprimca otplaćuje ovaj kredit.
* *Kreditnatemeljuzalogavrijesnosnica*jevrstalombardnogkredita, tojekratkoročnikreditkojibankaodobravazajmoprimcunatemljuzalogavrijednosnicaiznjegovogportfeljakojimogu činitiikratkoročneidugoročnevrijednosnice.
* *Kreditnatemeljuzalogapotraživanja*jeobičnotrajniaranžmankojidajefleksibilnostzajmoprimcu. Kodovogkreditazajmoprimacdostavljazajmodavcurasporedpotraživanja, fakturu, potpisanupromesuisporazumoosiguranjukredita.
* *Faktoringpotraživanje*podrazumijevaprodajupotraživanjafaktoru. Faktormožebitibanka, specijaliziranafaktorpodružnicailiklasičnainstitucijafaktora.
* *Kreditnatemeljuzaliha*odobravasenatemeljukvalitetezaliha. Ovikreditimoguseodobrititakodazajmoprimacostaneidaljeuposjeduzalihailidazalihuposjedujenekatrećaosoba.

**52. Financiranje emisijom komercijalnih zapisa**

Vp s rokom dospijeća do 1 godine .Komercijalnizapisiseemitiraju u pravilu narokod 9 mjeseci

.Izdavatelj (emitent) se obvezuje da će kupcu (vlasniku) komercijalnog zapisa platiti svotu naznačenu na kz (nominalnu vrijednost) uvećanu za ugovorenu kamatu na dan dospijeća.Kz emitiraju velika bonitetna poduzeća na tržištu novca .

Prednost komercijalnih zapisa je ta što su oni jeftiniji od kratkoročnih kredita iz razloga što je kamatna stopa komercijalnih zapisa manja od kamatne stope bankovnih kredita

**53. Ostali izvori kredita**

1. Krediti primljeni od radnika, poslovnih partnera, rođaka - koji za malo poduzeće predstavljaju često i jedini izvor kapitala.

2. Obračunate a nedospjele obveze – koje predstavljaju za poduzeća, do njihovog plaćanja, značajan izvor novčanih sredstava. Te obveze podrazumijevaju npr. obračun i plaćanje troškova poput plaća, poreza, obveza prema vjerovnicima, itd.

3. Osobni krediti – su krediti koje odobrava banka uz određene instrumente osiguanja povrata kredita pri čemu kao osiguranje služi tekuća i fiksna imovina vlasnika.

4. Depoziti i predujmovi – podrazumijevaju da poduzeća naplaćuju neke svoje proizvode prije nego što su ih isporučili (npr. željeznica prodaje karte za određeni period, autobusi isto, itd.). Kreditni iznos se smanjuje za iznos izvršene usluge.Zatim, kupac ponekada daje predujam proizvođaču za proizvode pa takva, unaprijed izvršena plaćanja mogu biti financiranje poduzeća.

5. Krediti povezanih poduzeća – znači da jedno poduzeće može dati kredit drugome ako su ta poduzeća proizašla jedan iz drugoga ( jedno poduzeće je osnovalo drugo).

**54. Razlozi za osiguranje i osiguranje povrata kratk. kredita**

**Razlozi** za osiguranje povrata kredita:

Mogu se grupirati u 4 grupe:

1. Kreditni položaj –poduzeća daju instrumente osiguranja kredita kako bi im banka odobrila kredit.

2. Visina kredita –osobito kada se traže visoki kreditni iznosi.

3. Kamatna stopa –kada je poduzeće dalo banci instrumente osiguranja povrata kredita tada banka može odlučiti da poduzeću odobri kredit uz nižu kamatnu stopu.

4. Mogućnost prodaje ili ustupanja potraživanja

Krediti se osiguravaju **instrumentima osiguranja** a oni su:

-hipoteka na nekretnine (dužnika ili jamca)

-hipoteka na zalihe robe ili proizvoda,

-ustupanje potraživanja

-ustupanje vrijednosnih papira( mjenice,zadužnice, čekovi,akceptni nalozi itd)

-ustupanje dionica,obveznica i drugih vrsta vrijednosnih papira s dospijećem na kratki rok.

Kao instrument osiguranja kredita može se javiti i i pojedinačna osoba kao jamac,neko drugo poduzeće ili banka i jamstvo vlasnika poduzeća

**55. Što je srednjoročno financiranje?**

SREDNJOROĈNO financiranje poslovanja posebno odgovara manjim i srednje velikim organizacijama koje su dostigle zadovoljavajuću veličinu ili pak imaju odgovarajuću imovinu koju mogu koristiti kao instrument osiguranja povrata kredita.Razlikujemo:

•Financiranje srednjoročnim kreditima

•Financiranje leasing-om (najmom)

•Financiranje franchising-om

Srednjoročno financiranje je ulaganje novca za poslovne i druge potrebe na rok duži od godinu dana. Iz izvora kojim se financira na rok duži od jedne god. trebalo bi ulagati novac u opremu i druge oblike trajne imovine.

**56. Karakteristike srednjoročnog kreditiranja?**

1. Trajanje razdoblja otplate – koje obuhvaća vrijeme od 1 – 5 godina.

2. Način otplaćivanja –otplatni obroci se ugovaraju u jednakim vremenskim razdobljima i to mjesečno, kvartalno, polugodišnje i godišnje.

3. Način osiguranja povrata –kvalitetno osiguranje povrata kredita; obveznice, dionice, postojeća trajna imovina itd. Tekuća imovina se rijetko koristi kao garancija za povrat srednjoročnoga kredita.

4. Određene zaštitne klauzule – se koriste kako bi kreditor bio siguran da će se kreditni kapital namjenski trošiti. Kreditori predviđaju zaštitne klauzule kojima se : zahtijeva održavanje određene razine kapitala – limitiraju isplate dividendi – sprječava prodaja bitne imovine – utvrđuje visina kreditnog zaduženja – traži striktno podmirenje drugih dospjelih obveza – traži vođenje odgovarajučeg računovodstva i pripremanje financijskih izvještaja.

**57. Za koju svrhu se primjenjuju srednjoročni krediti?**

Srednjoročni krediti su pogodni za ekspanziju fiksne i trajne tekuće imovine koja ne može biti financirana iz pozitivnih neto novčanih tijekova ili iz zadržanog neto dobitka.Mala i srednja poduzeća koriste srednjoročne kredite za svoje financiranje. Srednjoročni krediti takvim poduzećima omogućuju nabavku fiksne imovine što utječe na povećanje prodaje.Sa povećanim opsegom prodaje, poduzeće povećava i svoje novčane primitke sa kojima podmiruje kreditne obaveze. Zatim, ako poduzeće smatra da kratkoročni krediti smanjuju njegov kreditni položaj, tada transformacijom kratkoročnog u srednjoročni kredit produžuju rok dospjeća toga dijela svojih kratkoročnih obveza.

Srednjoročni krediti se primjenjuju kod

•Kod financiranja nabave nove opreme

•Radi povećanja opsega proizvodnje i prodaje

•Za refinanciranje postojećih kratkoročnih kredita

•Tehničko i tehnološko opremanje pogona, itd.

**58. Vrste srednjoročnih kredita?**

a) Bankarski krediti

•Investicijski krediti, krediti za trajna OBA

•Otplata - mjesečno, kvartalno, polugodišnje, godišnje ...

•Jednaki anuiteti ili jednake rate

b) Revolving krediti banaka

•Kratkoročni kredit prelazi u srednjoročni

•Revolvingkreditjeugovorkojimkreditorstavljaodređeniiznosnovčanihsredstavanaraspolaganjepoduzeću, stimdaihonomožekoristitiusvakomtrenutkuuoblikukontinuiranihkratkoročnihkredita; kreditseodobravakaookvirniiznos.Svakokorištenjesmanjujeraspoloživasredstva, avraćanjekreditaobnavljaihdoprvotnogokvirnogiznosa. Kreditorjedužanosiguratisredstvapozajmljivačananjegovprvipoziv.

c) Krediti osiguravajućih društava

•Osiguravajućadruštvaraspolažusavelikimiznosimafinancijskihsredstavakojapotječuodpremijeosiguranjaimovineiosoba. Diotihsredstavasekoristizaisplatu šteteodnastalihrizikadoksediotihsredstavaplasiraurazličitaulaganjakojadonoseprinos. Jedanodoblikaplasiranjaovihsredstavapredstavljadavanjekreditapoduzećima. Oni mogu biti kratkoročni i srednjoročni.

**59. Financiranje leasingom/ pojam i vrste leasinga, prednosti i nedostaci financiranja leasingom)**

Leasingpredstavljaposebnumetodusrednjoročnogidugoročnogfinanciranjakoja setemeljinakorištenju, anenaposjedovanjuinvesticijskogdobra. Leasingjeugovorniodnoskojimsedavateljleasingaobvezujepribavitiobjektleasingaiprimateljuleasingaodobritipravokorištenjatogobjektanaodređenorazdoblje, aovajseobvezujeplaćatimuzatoodređenunaknadu. Zašto kupci kupuju na leasing ?

-Porezna obveza dospijeva tek po prijenosu vlasništva koje je odgođeno u budućnost.

-Financira se nabavka pokretne ili nepokretne investicijske opreme bez angažiranja vlastitog kapitala.

-Korištenje stvari, bez potrebe da se na njoj stekne vlasništvo, a okončanjem leasing razdoblja u leasing se može uzeti nova pokretna stvar.

Razne podjele:

a) Prema davatelju opreme :

* Leasing proizvođača
* Leasing kroz leasing društva

b)Prema dužini vremena trajanja ugovora o iznajmljivanju :

* Operativan leasing
* Financijski leasing

c) Prema leasing-objektu :

* Leasing postrojenja
* Leasing opreme

Prednosti:

1. Oslobađa se visokog gotovinskog plaćanja iz vlastitih izvora sredstava ili kredita.

2. Koristi najsuvremeniju opremu i druga sredstva za rad.

3. Ne smanjuje svoju kreditnu sposobnost.

4. Uzima točno onoliko opreme koliko mu je potrebno.

5. Može osigurati sebi prvenstvo kupnje korištene opreme.

6. Naknada za trajanja ugovora u pravilu se ne mijenja.

b) Nedostaci:

1. U pravilu znatno skuplji od nabave opreme iz vlastitih izvora.

2. Nepovoljan ako nastanu teškoće u prodaji proizvoda ili usluga koje su vezani za opremu iz leasinga jer leasing rate dospijavaju bez obzira kako poduzeće posluje.

3. Korisnik leasinga može na kraju kupiti opremu koja je već zastarjela.

4.Oprema zbog zastarjevanja ne može se ponovo dati u leasing i ne ostvaruje adekvatnu cijenu ako se odluči prodati

**60. Razlika između operativnog i financijskog leasinga?**

Razlikuju su po stjecanju vlasništva nad predmetom leasinga, uvjetima odobravanja i načinu obračuna troškova najma te poreznom tretmanu

**Kod operativnog leasinga** predmet najma ostaje u vlasništvu davatelja najma (leasing tvrtke) za cijelo vrijeme njegovog trajanja ali se po njegovu isteku može prodati trećim osobama. Vrijednost predmeta leasinga obračunva se u neto iznosu bez PDV-a koji se plaća u jednakim mjesečnim obrocima za cijelo vrijeme trajanja najma. Troškovi operativnog leasinga priznaju se kao troškovi poslovanja i umanjuju osnovicu za plaćanje poreza na dobit. Prilikom ugovoranja obvezna je uplata jamčevine davatelju najma. Po isteku leasing ugovora oprema ili nekretnina može se zamijeniti drugom - novom i modernijom.

**Kod financijskog leasinga** predmet najma prelazi u potpuno vlasništvo korisnika sa zadnjom otplaćenom ratom leasinga.. Vrijednost predmeta leasinga obračunava se u bruto iznosu sa PDV-om koji se plaća ili u jednakim obrocima tijekom najma ili kao jednokratni iznos po njegovu završetku. Kod financijskog PDV se u cjelosti priznaje kao pretporez i predmet leasinga moguće je amortizirati po visokim stopama što smanjuje osnovicu poreza na dobit

**61. Razlike između financiranja kreditom i leasingom?**

Osnovna razlika između njih je što dobra koja financiramo kreditom prelaze u naše vlasništvo (dobijemo financijska sredstva s kojima kupujemo dobra i usluge), dok kod *leasinga* dobra koja financiramo nisu u našem vlasništvu (u vlasništvu su *leasing* institucije, a mi ih unajmljujemo). *Leasing* naknada je najčešće veća od kamata na kredit, ali se u pravilu može isplaćivati iz redovitih prihoda koje ostvarujemo uporabom predmeta *leasinga*.

**62. Financiranje franchising-om/ pojam i vrste franchising-a/?**

Franšizing /Franchising/ je**poslovnatransakcijakojomjedanpartner**, davateljfranšize, prenosi**uznaknadu**nadrugogpartnera, primateljafranšize, **pravoprodaje, znanjeiiskustvo**. **Franšiza**sepojavljuje**kadakompanija** (davateljfranšize) **licencirasvojetrgovačkoime (brand) isvojnačinrada** (sistemposlovanja) **određenojosobiiligrupi** (korisnikufranšize)**kojiseslažeda ćeposlovatiuskladusuvjetimaugovora** (ugovorofranšizi). Davateljfranšize**osiguravakorisnikufranšizepodršku**i, unekimslučajevima, **imaodređenukontrolunadnačinomposlovanjakorisnikafranšize**. Zauzvrat**korisnikfranšizeplaćadavateljufranšizepočetnupristojbu** (nazvanufranšiznapristojba) **ipristojbuzaposlovanje** (royalty) **zakorištenjetrgovačkogimenainačinaposlovanja**. Razlikujemo 2 tipafranšize: **franšizadistribucijeproizvoda /prometni franšizing** - primateljfranšizeobičnoprodajeproizvodkojijeproizvedenodstranedavateljafranšize.

**franšizaposlovnogformata /proizvodni franšizing** Pored prodaje pravo i na proizvodnju određenih proizvoda

**63. Dugoročno kreditiranje, pojam i vrste izvora dug. kreditiranja**

Pod pojmom dugoročnog financiranja razumijevamo financiranje preko pet godina. Podrazumijeva ulaganje novca u poslovne i ostale procese kada se povrat novca očekuje nakon više godina. Dužnici financiraju kupnju imovine s dugim vijekom uporabe ili financiraju veće investicijske projekte.

* Dugoročni krediti za osnovna sredstva
* Dugoročni kredit za stalna obrtna sredstva

.

**Za dugoročno financiranje sredstva se mogu nabaviti:**

•Putem investicijskih kredita

•Emisijom vrijednosnih papira

Rizik je kod takvog financiranja najveći s obzirom na dužinu dospijeća i veličinu iznosa novčanih sredstava. Pošto je takav oblik financiranja najrizičniji vjerovnici zahtijevaju detaljno i opsežno ispitivanje boniteta dužnika što uzrokuje i visoke dodatne troškove.

**64. Financiranje faktoringom/ pojam i vrste faktoringa/**

Faktoring je posao kratkoročnog financiranja preko faktora kao posebne organizacije Temelj je ugovor o faktoringu i čini ga globalna cesija budućih potraživanja dobavljača. Faktor za svoju uslugu zaračunava faktoring proviziju.

.Vrste faktoringa:

a) pravi (specijalizirana tvrtka na sebe preuzima rizik neplaćanja dužnika,

b) kvazi/ nepravi/ faktoring (Faktoring društvo ne preuzima na sebe rizik dužnikova neplaćanja)

**65. U koju svrhu se uporebljavaju dug. Krediti**

Dugoročno financiranje je ulaganje novca u poslovne i ostale procese kada se povrat novca očekuje nakon više godina.

Dugoročni krediti se uglavnom koriste za financiranje ulaganja u dugotrajnu materijalnu imovinu. To je financiranje na rok dulji od 5 godina kojim poduzeća - dužnici financiraju kupnju imovine s dugim vijekom uporabe ili financiraju veće investicijske projekte.

**66.Unačinukreditnepodrškeodstranebanakakojesupoznatesumetodeikreditnetehnike**

**•**

**A). Kratkoročna kreditna linija -** maksimalan okvirni kreditni iznos koji je banka, spremna dati svom komitenetu u obliku kredita (obično na 1 godinu)

**B). Konto korentni kredit** - kratkoročni kredit banke odobren na principima tekućeg računa

**C). Pojedinačni kredit**– za poduzeća koja nemaju redovne potrebe za kratk. kreditnim sredstvima

**D). Obnavljajući kredit (** Revolving **)**

•Forfaiting je fleksibilan i brz oblik financiranja koji predstavlja otkup kratkoročnih i srednjoročnih potraživanja bez prava regresa prema prethodnom vjerovniku. Forfaiting označava:  
1. kupovinu potraživanja izvoznika prema inozemstvu bez prava regresa prema prodavatelju u slučaju nemogućnosti naplate o dospijeću;  
2. instrument financiranja međunarodne trgovine bezregresnom prodajom potraživanja uz odgovarajuće instrumente osiguranja;  
3. diskontiranje kupnje, uz naplatu određene premije (diskonta), određenog potraživanja bez prava na regres protiv vjerovnika.

Prednosti forfaitinga kao tehnike financiranja su sljedeće:   
- naplata potraživanja koje nije dospjelo realizira se odmah   
- pospješuje se likvidnost i novčani tijek izvoznika i jača njegova konkurentska pozicija prema drugim potencijalnim izvoznicima iz zemlje ili iz drugih zemalja zbog mogućnosti prodaje robe ili izvršenja usluge uz odgođeno plaćanje

**67. Koji su kriteriji za izbor banke partnera u kreditu?**

•Veličini banke

•Bankarskoj poslovnosti

•Bankarskoj elastičnosti

•Odnosu s menadžmentom banke

•Poslovnoj lokaciji banke

•Kreditnim uvjetima banke

•Stabilnosti i sigurnosti banke

**68. Opišite postupak odobravanja i korištenja kredita.**

Podrazumijeva pravne i ekonomske radnje koje poduzima tražitelj kredita, odnosno koje čini poslovna banka da bi se odobriokredit.Svaki postupak kreditiranja poduzeća u pravilu ima slijedeće faze:

* podnošenjezahtjevazakredit
* razmatranjeiobradakreditnogzahtjeva
* rješenjepokreditnomzahtjevu
* zaključivanjeugovoraokreditu
* korištenjeivraćanjekredita.

**69. Što od dokumentacije kod obrade kredita traži banka ?**

**A. STATUSNIDOKUMENTI**

1. Obrtnica

2. Registracijatrgovačkogdruštva

3. Obavijest o NKD o razvrstavanju

4. Potpisni kartoni

**B. EKONOMSKO FINANCIJSKI DOKUMENTI**

1. Zahtjev za odobrenje kredita

2. Bilanca i račun dobiti i gubitka

3. Porezna prijava

4. Bon 1 i Bon 2

5. Struktura ulaganja u zadnjoj godini

6. Poslovni plan/investicijski elaborat

**C. JAMSTVENIDOKUMENTI**

1. Zemljo-knjižniizvadakzanekretnine

2. Ovjerenaprocjenavrijednostinekretnine/pokretnine

3. Policaosiguranjanekretnine/pokretninevinkuliranaukoristbanke

4. Kreditnasoposobnostjamaca

5. Potrebanbrojzadužnicaimjenica

**D. PROVEDBENI DOKUMENTI**

1. Računi, predračuni, privremene situacije

**70. Koji su bitni elementi ugovora o kreditu?**

Bitni elementi ugovora su:

* ugovorne strane
* iznos kredita, namjena
* rok vraćanja i način vračanja,
* visina redovne i zatezne kamatne stope
* obveze banke prema korisniku
* obveze korisnika prema banci.

**71. Pojasnite pojmove bonitet i kreditna sposobnost poduzeća / razlika?**

Bonitet, **formalna i materijalna svojstva subjekta koja ga čine sigurnim dužnikom**, bilo da je riječ o poslovnoj banci u koju se ulažu financijska sredstva ili o poduzeću kojem se odobravaju krediti. U poslovnoj praksi, izraz bonitet sintetički izražava vrijednost, pouzdanost, poslovnu te posebice kreditnu sposobnost

.  BONITET je širi pojam od kreditne sposobnosti.

Kreditna sposobnost samo je jedan od aspekata boniteta trgovačkog društva. Pod**kreditnomsposobnosti**tražiteljakredita**smatrase njegovasposobnostdauspješnoobaviposaozakojijetražiokredit**idaga, sukladnouvjetimakorištenja, **vratiuugovorenomroku.**

**72. Kojisukriterijiutvrđivanjakreditnesposobnostipoduzećaodstranebanke, nabrojitenekeodnajpoznatijihmetoda**

Procjena kreditne sposobnosti obuhvaća:

* Karakteristike budućeg dužnika (korisnika kredita )
* Kapacitete dužnika
* Veličinu vlastitog kapitala dužnika
* Uvjete poslovanja dužnika (korisnika kredita )
* Mogućnosti osiguranja povrata novčanih sredstava

Kriteriji kreditne sposobnosti

**a) 5c** –Character, Capacity, Capital, Colletaral, Conditions

Karakteristike budućeg dužnika , Kapacitete dužnika, Veličinu vlastitog kapitala dužnika, Uvjete poslovanja dužnika, Mogućnosti osiguranja povrata novčanih sredstava

**b) CAMPARI RANGIRANJE**

**c) PARSAR RANGIRANJE**  
**d) CAMELS RANGIRANJE**

**73. Štoje5Cmetodauutvrđivanjukreditnesposobnosti?**

Svaka procjena kreditne sposobnosti poduzeća najčešće obuhvaća 5 čimbenika:

5C (“5 Cs of credit”)

1. karakteristike dužnika (character

2. kapacitet dužnika (capacity

3. kapital dužnika (capital

4. uvjete poslovanja dužnika (conditions

5. osiguranje povrata novčanih sredstava (collateral.

Bazičnommodelu5Cnekiautoridodajujoš jedanfaktortkz. countryrisk- rizikzemlje.

**74. Što je kolateral?**

Kolateral je u pravilu određeni iznos novaca koji tvrtke ostavljaju kao "polog" vezan uz kredit. Firma se tog novca odriče, jer dok god firma otplaćuje kredit, ti novci stoje u banci, a u slučaju da se dogodi da firma pređe u blokadu, banka se i dalje ima od čega naplatiti; olakotno sredstvo za firmu koja je u blokadi da se još ne dogodi i "kamatarenje" od strane banke koja je toj istoj firmi dala kredit.

Pojam **k o l a t e r a l** označava sve *instrumente osiguranja naplate* – povrata kredita i pripadajućih kamata, provizija i naknada

**75. Koji su ostali čimbenici za procjenu kreditne sposobnosti izvan 5C?**

Obično su to slijedeći činitelji.

-uvjeti i financijsko stanje u kojem se nalazi gospodarska grana kojoj pripada potencijalni korisnik kredita,

-konkurencija i status korisnika kredita na tržištu,-kontrola i briga o izmirenju svih preuzetih dospjelih obveza, te planiranje budućih primitaka za izmirenje dospjelih obveza u budućnosti,

-novčani tijek kao najvažniji među svim čimbenicima.

**76. Nabrojite metode i tehnike analize u ocjeni kreditne sposobnosti**

1. *METODA USPOREDNE ANALIZE*

Ovo je najstarija analitička metoda. Osnova joj je usporedna analiza financijskih izvješća za prošlu i tekuću godinu. Bilančne pozicije, koje su u izvješćima, najčešće su klasificirane u određene kategorije i prema unaprijed zadanom redoslijedu međusobno se slažu i uspoređuju.

Ova analiza je najjednostavnija, a vrlo često joj se dodaju indeksi porasta pojedine kategorije iz godine u godinu.

2. METODA ANALIZE TRENDA

Ova analiza financijskih izvješća obuhvaća uvijek višegodišnja kretanja.

Pojave se izražavaju ili kao stope ili kao indeksi godišnjih promjena. Cilj je da se dobiju informacije o smjeru i dinamici promjena u gospodarskom položaju korisnika kredita. Najčešće se promatra ( analizira) razdoblje od pet godina.

3.METODE OCJENE SA STAJALIŠTA PRIPADNOSTI GRANI DJELATNOSTI

Ova analiza od velike je važnosti zato što pojedini pokazatelji uspješnosti poslovanja sami za sebe ne znače ništa dok se ne stave u kontekst prosječnog pokazatelja na razini grane djelatnosti unutar jedne države ili nekog drugog usporednog područja, regije, županije ili Evropske unije ili druge države u kojoj postoji najznačajnija konkurencija.

Kod ove metode nisu modeli idealnog trgovačkog društva, već je to aritmetička sredina koja je opterećena velikim razlikama, karakteristikama svih poduzeća u istoj grani kao što su uvjeti poslovanja, uvjeti prodaje, lokacija i slično.

4.*METODE ANALIZE IZVJEŠTAJA O FINANCIJSKOJ SNAZI TRGOVAČKOG DRUŠTVA*

Ovom metodom analize želi se utvrditi neto obrtni kapital i promjene na neto obrtnom kapitalu. Sama kategorija neto obrtni kapital je računska kategorija koja pokazuje dio obrtnog kapitala koji ima pokriće u dugoročnim izvorima ( vlastiti izvori ili dugoročni krediti ).

Izvještaji se izrađuju na osnovu promjena u bilanci i računu dobitka i gubitka u dva razdoblja. Radi se o analizi toka sredstava kroz dvije godine poslovne aktivnosti trgovačkog društva.

Sam izvještaj se sastavlja tako da se uspoređuju bilančne pozicije u dva razdoblja, a na osnovu promjena u apsolutnim iznosima sastavlja se novi izvještaj.

Promjene se grupiraju u dvije skupine:

One koje povećavaju neto obrtni kapital i

One kojima se neto obrtni kapital smanjuje.

Analiza promjena neto obrtnog kapitala prikazuje razvoj financijske strukture trgovačkog društva i pruža određene informacije o solventnosti poslovanja trgovačkog društva na duži rok.

5.ANALIZA GOTOVINSKOG TIJEKA

U svom temeljnom izrazu g o t o v i n s k i t ije k je suma neto dobitka poslije oporezivanja uvećanog za amortizaciju i druge troškove ( deprecijacija imovine ) koja ne zahtjeva odljeve gotovine.

Gotovinski tijek se prikazuje jednim posebnim izvještajem koji pokazuje promjene u stanju gotovinskog tijeka , sumirajući priljeve i odljeve gotovine u jednom obračunskom razdoblju, na osnovi podataka iz bilance i računa dobitka i gubitka.

Izvještaj o novčanom tijeku koristi se u financijskoj analizi kao instrument procjene financijske snage i profitabilnosti trgovačkog društva.

Kada se ukupne obveze trgovačkog društva usporede s gotovinskim tokom, može se utvrditi granica, odnosno stupanj zaduženosti trgovačkog društva dobiva se odgovor o mogućnosti povrata pozajmljenog kapitala.

**77. Kapital i struktura financijskog kapitala dioničkog društva**

Kapital je potencijal koji poduzeće može koristiti za pribavljanje sredstava u potrebnim oblicima, vrstama i količinama. Iznos kapitala potreban za obujam poslovanja može omogućavati:

•

1.Normalno financiranje

2.Prefinanciranje

3.Potfinanciranje

Struktura financijskog kapitala prema načinu pribavljanja sredstava  
1. Trajni kapital – dionički kapital

2. Preferencijalni kapital – dionički kapital

(1.+ 2.) vlastiti (neročni) izvori: ne postoji obveza vraćanja (dionički kapital, partnerski ulozi kapital inokosnog vlasnika,

3. Posuđeni kapital – tuđi (ročni) izvori: moraju se vratiti vjerovnicima u određenom roku

a) Interno financiranje podrazumijeva korištenje sredstava za financiranje poslovnih potreba iz vlastitih izvora poduzeća. Tu je prije svega vlastiti kapital, zatim neraspoređena dobit i amortizacija. Na interno povećanje vlastitog kapitala kao i opseg internog financiranja općenito, utječe veličina neto ostvarenog poslovnog rezultata.

b) Pod eksternim financiranjem podrazumijeva se osiguranje financijskih sredstava iz izvora koji se nalaze izvan poduzeća. Eksterno financiranje može se realizirati kao:

-    zaduživanje

- povećanjem vlastitih izvora eksternim privlačenjem novih vlasnika (dokapitalizacija).

U prvom slučaju radi se o definiranim odnosima između izvora sredstava i poduzeća kao korisnika u kojima su fiksno utvrđeni rokovi povrata sredstava kao i naknada za ustupljena sredstva. U drugom slučaju, radi se o naknadnom povećanju vlasničke glavnice kroz dokapitalizaciju, pri čemu ne postoje nikakve obveze (povrata i naknada) prema izvoru, ali se mijenja vlasnička struktura kapitala.

Način financiranja poslovanja vlastitim kapitalom: Vlasnička ulaganja, Rezerve, Zadržana dobit

Ad. 2. Rezerve poduzeća, koje se formiraju iz ostvarenog neto dobitka

poduzeća i predstavljaju stvarnu imovinu poduzeća; iskazuju se kao:

-Javne rezerve, koje se moraju javno iskazati

-Tajne rezerve ( skrivene ), na primjer, nisko određivanje vrijednosti stavaka aktive.

Rezerve poduzeća koriste se za :

•Naknadu smanjene vrijednosti aktive ( imovine )

•Procijenjene buduće obveze

•Pokriće poslovnih gubitaka

•Pokriće ( nadoknadu) neosiguranih štetnih događaja

3.Zadržani neto dobitak – predstavlja onaj dio neto dobitka koji ostaje

nakon odbitka iznosa koji se izdvaja za dividende i za rezerve poduzeća

**77. Pojam nenominiranog i nominiranog kapitala dioničkog društva**

NOMINIRANI KAPITAL

- Uloženi (upisani) trajni kapital

–Povećanje trajnog kapitala iz poslovnog rezultata

–Trajni ulozi pravnih i fizičkih osoba

NENOMINIRANI KAPITAL

•Revalorizacijske rezerve

•Rezerve poduzeća

•Zadržana dobit (ili preneseni gubitak) iz prethodnog razdoblja

•Neraspoređena dobit (ili gubitak) iz tekuće godine

**78. Kako klasificiramo vlasnike poduzeća ovisno o njihovu odnosu prema kapitalu**

**Vlasnike možemo klasificirati na:**

-Vlasnike menadžere

-Vlasnike investitore

-Vlasnike špekulante ( očekuju visoku dividendu ili kapitalni dobitak )

**79. Prednosti financiranja poslovanja vlastitim kapitalom**

a) poduzećenijevremenskiograničenourapolaganjukapitalom

b) manjaovisnostouvjetimapribavljanjakapitala,

c) sigurnijajesolventnostjerneprispjevajuobvezepodrugima,

d) poduzećenijeopterećenoobvezamapremavjerovnicimaimanjijeujecajkreditoranaposlovnupolitiku.

e)lakše se prilagođava nepovoljnim uvjetima na tržištu (politika nabave, politika cijena)

**80. Što je to "tiho" samofinanciranje poduzeća**

**To su skriveni oblici** - latentne rezerve u bilanci - jer se ne vide u bilancama Ostvaruje se kada poduzeće ostvaruje povećanje realne vrijednosti sredstava a to ne iskazuje u računovodstvu.

Latentan znači - koji se ne vidi; rezerva znači – u budućnosti je potrebno manje izvora financiranja

Ima karakter internog financiranja. U biti to je ostvarenje internih rezervi. Skriveni oblici samofinanciranja - jer se ne vide u bilancama.

**81. Kako nastaju latentne rezerve?**

•ubrzanootpisivanjevrijednostiosnovnihsredstava,

•prenisko revaloriziranje (inflacija) vrijednosti osnovnih sredstava,

•nepotrebno otpisivanje nenaplaćenih potraživanja,

•preuranjeno otpisivanje alata i sitnog inventara,

•podcjenjivanje realne vrijednosti nabavljenih sirovina i materijala, te dionica drugih poduzećau vlastitom posjedu,

•neprovođenje revalorizacije vrijednosti financijskih ulaganja, potraživanja i stranih valuta.

**82 .Kako se stvaraju i što su interni izvori samofinanciranja?**

* + ostvaruje se onda kad poduzeće samo povećava iznos trajnog kapitala iz ostvarene dobiti
  + mobilizacijom osnovnih sredstava i dugoročnih plasmana (amortizacija, naplaćena glavnica dugoročnih potraživanja)
  + dugoročnim rezerviranjem na teret prihoda
  + akumuliranjem dijela neto dobiti za sebe (reinvestiranje, stopa zadržavanja neto dobiti)
  + pokrivanjem efekta revalorizacije ukupnim prihodom (razlika između efekata revalorizacije nadoknađenih iz ukupnih prihoda i odloženih nepokrivenih revalorizacionih rashoda u aktivi)

**83.Eksterni izvori samofinanciranja nastaju:**

* + emisijom dionica (emisijska premija-izvor za samofinanciranje)
  + novim trajnim ulozima trećih osoba,
  + ulaganjem kapitala poduzetnika u vlastito poduzeće,
  + prodajom dugoročnih obveznica iznad nominalne vrijednosti (prodaja obveznica po diskontu)

**82. Pojam i značenje amortizacije u financiranju poduzeća**

Amortizacijajepostupnoumanjivanjevrijednostiimovinepoduzeća, aobračunavasegodišnjepremazakonompredviđenimpostupkom.

Amortizacija je trošak korištenja osnovnog sredstva i obračunava se na kraju svake poslovne godine..Veličina amortizacije u dužem vremenskom razdoblju utječe na financijski rezultat. Ako se obračunava veća amortizacija, financijski rezultat će zbog toga biti i umanjen i obratno

Amortizacija je po svojoj prirodi obračunska kategorija ali se prikazuje kao **trošak** poslovanja.

**83. Pojam i teorije strukture kapitala u dioničkim društvima**

**Omjer** između **tuđeg**, pozajmljenog (dugoročnog i srednjoročnog) **kapitala** i **vlastitog** (temeljnog**) kapitalau pasivi poduzeća** naziva se **strukturom kapitala**Strukturu kapitala u d.d.-ima čini **dionički kapital** (redoviti ili povlašteni) i **zadržani dobitak** kao vlastiti (temeljni) **izvori i dugoročni izvori koji nastaju emisijom obveznica**, te **dugoročnim i srednjoročnim zaduživanjem** (kreditiranjem).

STRUKTURA KAPITALA u D.D.:

**Vlastiti**

-dionički kapital

redoviti

povlašteni

-zadržani dobitak

**Tuđi**

-dugoročni izvori

**-**emisija obveznica

-dugoročno kreditiranje

TEORIJE STRUKTURE KAPITALA

•Miller – Modigliani (MM) teorija irelevantnosti strukture kapitala,

•Tradicionalno gledište na strukturu kapitala

•Teorija izbora (agencijski modeli),

•Modeli temeljeni na asimetričnim informacijama

      Teorija signalizacije

      Teorija «postupka slaganja»

**84. Dividende i njihovi izvori,**

**Svaka distribucija vrijednosti koju dioničko društvo vrši svojim dioničarima** predstavlja dividendu. Oblici dividendi mogu biti uglavnom **u novcu, iznimno u materijalnom obliku**, a moguće je i u **dionicama**. **Izvori dividende su ostvarene tekuće ili akumulirane zarade, odnosno ostvarena tekuća dobit ili zadržana dobit iz proteklog razdoblja.**

**85. Politika dividendi, efekti, pristupi politikama dividendi**

**Politika dividendi** predstavlja **stav poduzeća o određivanju visine i načinu isplate dividende dioničarima**, kao i **definiranje stupnja stabilnosti dividende**. **Cilj politike** dividendi je napraviti **izbor optimalnog modela odnosa između dividende i zadržane dobit zbog maksimiziranja vrijednosti poduzeća**. Nositelj politike dividendi je menadžment, a odluke o njenom provođenju donose vlasnici.

**Efekti politike dividendi**

Politika dividendi ima utjecaj na:

•raspodjelu neto dobiti,

•politiku financiranja,

•politiku investiranja,

•strukturu kapitala,

•maksimalizaciju bogatstva vlasnika.

**Pristupi politici dividendi.**

•**Teorija irelevantnosti dividendi**

•**Tradicionalan pristup politici dividendi**.

•**Teorija porezne preferencije**

**86. Vrste politike dividendi**

•Politika rezidualnih dividendi, temelji se na stavu da poduzeće treba zadržati i reinvestirati zarade ako je stopa povrata koja se može tako zaraditi veća od stope koju bi investitori mogli sami ostvariti od investicija s jednakim rizikom,

•Politika stabilnih dividendi, polazi od informacijskog efekta na cijenu dionica ako se mijenjaju dividende.

•Politika stalno rastućih dividendi, polazi od stava da tržište pozitivno prihvaća porast dividendi, pa preporuča česta i mala povećanja dividendi.

•Politika konstantnog odnosa isplate, temelji se na stabilnom odnosu između iznosa dividendi i zadržanih zarada.

•Politika regularnih plus ekstra dividendi, realizira se isplatom dividendi u dva dijela; regularne i ekstra, kao dodatne dividende, koje se isplaćuju kada to situacija dopušta.

**87. Načini dugoročnog financiranja poduzeća**

Osnovnioblicikreditnogdugoročnogfinanciranjakorporacijajesu:

•emisija dionica,

•emisije obveznica,

•krediti na obročnu otplatu i

•leasing

**88. Osnovne razlike između kreditnog i vlasničkog financiranja**

**S obzirom na kontrolu**: vlasnici imaju potpunu kontrolu i donose odluke na temelju prava glasa na skupštini dioničara; dok vjerovnici mogu imati djelomičnu kontrolu na temelju odredbi u ugovoru koje im daju određena prava

**S obzirom na trošak izvora**: za dioničku glavnicu trošak izvora je dividenda, a za kreditne izvore je trošak izvora je kamata.

**S obzirom na porezni tretman troška**: kamate su trošak poslovanja koje su porezno odbitne stavke, dok dividende nisu trošak poslovanja i isplaćuju se iz dobitka nakon obračuna poreza.

**S obzirom na posljedice neplaćanja troška**: za neplaćanje troška dividende nema zakonskih posljedica, a posljedica neplaćanja kredita može biti i bankrot

**87. Definicija i osnovna podjela vrijednosnih papira**

2 VELIKE GRUPE

•I – OSNOVNE – preslikavaju osnovne odnose

A)Dužničke i

B)Vlasničke

•II – IZVEDENE – FINANCIJSKI DERIVATI

a) Prema vrsti inkorporiranog prava u vrijednosnim papirima

1. OBVEZNOPRAVNI PAPIRI – vrijednosni papiri koji sadrže određenu tražbinu koja pripada ovlašteniku (imatelju papira) prema dužniku; tražbina je uglavnom novčana; Npr.: mjenica, ček, obveznica, kreditno pismo;

2. STVARNOPRAVNI PAPIRI – inkorporiraju neko stvarno pravo kao što je pravo vlasništva ili založno pravo; Npr.: založnice i tzv. tradicijski papiri: skladišnica i teretnica

3. KORPORACIJSKI PAPIRI

b) Prema načinu određivanja korisnika (osobe ovlaštenika)

1. PAPIRI NA IME –vrijednosni papiri kod kojih je osoba ovlaštenika poimenično određena.

2. PAPIRI PO NAREDBI – To su vrijednosni papiri u kojima je ovlaštenik poimenično naznačena osoba, ali i svaka druga osoba koju ona svojom naredbom odredi.

3. PAPIRI NA DONOSITELJA – To su vrijednosni papiri kod kojih je korisnik svaki donositelj – držatelj papira. Neki vrijednosni papiri su ex lege papiri na donositelja (ček u kojem nije naznačen korisnik), dok drugi to mogu postati unošenjem klauzule «plativo donositelju» ili njoj slične.

**88. Ustroj i podjela financijskog-tržišta vrijednosnih papira**

**Financijskotržište**

**Tržište kapitala**

Tržište dugoročnih kredita

**Tržište dugoročnih vrijednosnih papira**

Tržište novca

Primarno tržište

**Sekundarnotržište**

**Burze**

OTCtržišta

**89. Tržište kapitala, pojam i podjela** isto slika gore

Tržištevrijednosnihpapirajetržištenakojemusekupujuiprodajuvrijednosnipapiri. Ovatržištaimaju četiridimenzijekojetrebarazlikovati: tržištekapitala, tržištenovca, primarnoisekundarnotržište. Ustroj financijskog tržišta najčešće se proučava upravo po mjerilu dospijeća financijskih instrumenata. Osnovnarazlikaizmeđutržištakapitalainovcajeutome štosenatržištukapitalatrgujedugoročnimsredstvima, doksenatržištunovcatrgujekratkoročnimsredstvima. Primarnotržištejetržištenovihvrijednosnihpapira, doksesekundarnotržišteodnosinatrgovanjevrijednosnimpapirimanakonnjihovogprvogizdavanja.

U najširem smislu razlikujemo:

* 1. dogovorno tržište ili tržište kredita, te
  2. tržište vrijednosnih papira, koje se smatra i tržištem kapitala u užem smislu.

Tržište kapitala dijelimo također na:

-tržište s dugoročnijim zaduživanjem ( long term debt market)

-tržište s udjelima ili imovinom (equity market)

-derivativno tržište

Podjelatržištakapitalapoorganiziranosti:

Organiziranotržište (burza) - registriranainstitucijasukladnozakonudržave, apravaiobvezesvihsudionikasupropisana. JedinaburzauHRjeZagrebačkaburza

OTC (OverTheCounter) nijeformaliziranokaoorganiziranotržište, asudionicisemogu štititiodnepravilnostiraznimugovorima, internimlimitimaislično

Primarno i sekundarno tržište kapitala

Primarno – na kojem se trguje samo s novoemitiranim vrijednosnicama

Sekundarno –na kojem se trguje s ranije izdanim vrijednosnicama i na kojima ne sudjeluju subjekti koji su ih emitirali

**90. Emisija vrijednosnih papira i investicijsko bankarstvo**

Emisijavrijednosnihpapirajeaktivnostizdavanjavrijednosnihpapira, njihovihplasmanaiuvođenjaupromet. Provodiseizravnoiliprekobanaka.

Investicijsko bankarstvo - Institucije koje pomažu u stvaranju novih financijskih instrumenata na primarnom tržištu. Odgovorne su za pronalaženje investitora za kupovinu vrijednosnih papira Pokretač posla je investicijska banka. Banka i poduzeće zajednički razrađuju detalje emisije kako bi postigli maksimalno mogući odaziv uz najmanji mogući trošak. Prodajom vrijednosnih papira po višoj cijeni nego što su ih platili emitentu, investicijski bankari ostvaruju zaradu.Razlika između ove dvije cijene se zove raspon. 2 načina: privatni i javni plasman

**91. Tržište kapitala u RH - institucije**

Stvaranje hrvatskog tržišta kapitala započelo je s nastankom RH. Brži razvoj je uslijedio privatizacijom društvenih poduzeća i jačanjem privatnog sektora. Na tržištu kapitala investitori - pravne ili fizičke osobe koje ulažu svoja sredstva s namjerom ostvarivanja dobiti, kupuju i prodaju vrijednosne papire.

**Institucije tržišta kapitala**

•HANFA Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga

•Središnje depozitarno klirinško društvo

•Hrvatska narodna banka

•Zagrebačka burza

•Brokerske tvrtke,skrbnička društva i poslovne banke koje su ovlašteni posrednici u trgovanju

-

Ustanove koje uz burze najviše utječu na regulaciju i kontrolu tržišta – HANFA i Središnje depozitarno klirinško društvo (SDDK)

**91. Novčano tržište, pojam i podjela**

-dio ukupnog financijskog tržišta na kojem setrgujefinancijskiminstrumentima / kratkoročnim vrijednosnim papirima i likvidnim novčanim sredstvima/ kojinosekamatniprinosikojidospijevajuurokukraćemodgodinedana. Devizno tržište – nezaobilazan segment novčanog tržišta.

Novčano tržište **u užem smislu** je mehanizam pozajmljivanja novca centralne banke poslovnim bankama na vrlo kratke rokove, dok novč. tržište **u širem smislu** obuhvaća cjelokupno kratkoročno kreditiranje: centralna banka–poslovne banke–komitenti.

Tržištenovca:

* **Kratkoročnivrijednosnipapiri**
* **Tržište novca**
* **Međubankarsko tržište novca**

**92. Kratkoročni vrijednosni papiri na tržištu novca**

* blagajnički ili trezorski zapisi
* potvrde o depozitu
* komercijalni zapisi ili trgovački papiri
* bankovni akcepti
* sporazumi o reotkupu

**93. Financijska obilježja, definicija i podjela obveznica**

Obveznicajedugovniinstrument/dugoročni, prenosivi/ kojimseizdavateljobvezniceobvezujevratitiprimljenusvotunovcauodređenomfiksnomrokudospijeća, aumeđuvremenuvlasnikuobvezniceisplaćivatitočnoodređenukamatutzv. “kupon” kojajefiksnazacijeliperiodiisplaćujeseperiodičnododospijećaobveznicekadasevršiipovratglavnice.**Obveznica je dugoročan financijski instrument s rokom dospijeća iznad godine dana**.:

a) Premamjestuizdavanja: - domaće

* strane
* euroobveznice

b) Prema izdavatelju:

* državne obveznice (RH)
* municipalne (izdaju ih lokalne jedinice -grad Zadar, )
* korporativne (Podravka)
* supranacionalne obveznice (izdaju ih supranacionalne institucije, npr. Svjetska banka)

c) Prema prinosu:

* obveznice s fiksnom kamatnom stopom
* obveznice s promjenjivom kamatnom stopom (npr. 6-mjesečni LIBOR)
* nulti kupon (kupon se isplaćuje zajedno sa glavnicom o dospijeću)
* obveznice vezane uz kretanje određenog indeksa

d) Prema roku

* kratkoročne
* dugoročne

e) Prema karakteru gotovinskog tijeka

* obveznice s kuponima
* jednokratno isplative ili obveznice s nultim kuponom

obveznice vječnog prinosa (consols)

f)Prema naznaci vlasnika

* Na ime
* Na donosioca

h) Prema osiguranju

Osigurane

Neosigurane

Obveznice -razlika u odnosu na kredit

Razlika je u tome da se kod obveznice svake godišnje plaća samo fiksna kamata, a glavnica tek po dospijeću.Druga velika razlika u odnosu na bankovni kredit je da se obveznica može jednostavno prodati, isto kao i dionica

Izdavatelj obveznice dobiva zajam od kupca obveznice. Uz isplatu nominalne vrijednosti, izdavač se obvezuje isplaćivati kamatu (kupon) .

Vlasnik obveznice dobiva kamatu u redovnim razdobljima a po dospijeću obveznice isplaćuje mu se i nominalna vrijednost (u optimalnom slučaju ϑ).

Rizici: kamata se ne plaća, nominalna vrijednost obveznice se ne vraća

**94. Utvrđivanje cijene obveznica, cijena obveznice i prinos**

Cijenaobveznicaoblikujesekroznjihovuslobodnutrgovinunatržištimakapitala. Tacijenamožebiti

1.većaodslužbene, nominalnecijeneobveznice, štoznačidaseradiopremijskojobveznici, odnosnodaulagač plaćapremijskucijenudabidošaodoobveznice

2.cijena može na tržištu biti ista kao nominalna cijena, pa se onda naziva Al pari cijena

3.cijena obveznice može biti i manja od nominalno istaknute na obveznici, što znači da se radi o diskontnoj obveznici

Cijena obveznice ne iskazuje se izravno kao cijena koštanja u novčanim jedinicama, već u postotku nominalnog iznosa na koji obveznica glasi.

Cijena obveznice prvenstveno ovisi o :

-sposobnosti izdavatelja da podmiruje svoju obvezu po kamatama i glavnici

-ponudi i potražnji

-tržišnim kamatnim stopama.

Cijena i prinos obveznice obrnuto su proporcionalne veličine: ako tržišna cijena pada, tekući prinos raste i obrnuto -tekući prinos pada kada raste tržišna cijena. Što je normalno samo on nezna objasniti.Prinos se računa kao ukupan iznos od kamata kroz cijenu .Pošto je cijena u nazivniku normalno je da će prinos biti manji ako je cijena veća.

Prinos=ukupan iznos od kamata / cijena obveznice

* **95. Razlika između kreditnog fin. i fin. putem obveznica Usporedite dugoročno kreditno financiranje poduzeća, sa financiranjem emisijom dionica i obveznica**

**..Razlikajeutomedasekodobveznicegodišnjeplaćasamofiksnakamata, aglavnicatekpodospijeću.Drugavelikarazlikauodnosunabankovnikreditjedaseobveznicamožejednostavnoprodati, istokaoidionica.**

•Intencijakodizdavanjaobveznicajeupravilufinanciranjenekogkapitalnogprojektailirefinanciranjepostojećegduga.. Zarazlikuoddionicakupovinomkojihsepostajesuvlasnikkompanije, polažepravonanjenuimovinu (makolikobiorelativnomalitajsuvlasničkiudjel) istječepravoglasauupravljanjunjenimposlovanjem, kupovinomobveznicese «nedira» vlasničkastrukturaizdavatelja. Njenomkupnjomsedaklepostaje «samo» kreditorizdavatelja – onadakle, kadasuupitanjukorporativneobveznice, nedonosiautomatskopravosuodlučivanjauupravljanjukompanijom. Obveznicekojesekoristezakorporativnofinanciranjenajčešćeseizdajusrokomdospijećaprekogodinudana, aprilikomnjihoveemisijekuponskastopaodgovaratržišnojkamatnojstopi.

**96. Opcije, konvertibilije, waranti i prava**

Iz emisije i prometa vrijednosnim papirima razvile su se određene mogućnosti i posebne vrste vrijednosnih papira, kao što su :

**O p c i je, k o n v e r t i b i l i j e , v a r a n t i i p r a v a,**

**Stavljaju vlasnika u povoljniji položaj od vlasnika drugih vrijednosnih papira.**

**OPCIJE:**sufleksibilniizvedenivrij. papiriuoblikupisanogugovorakojimvlasnikopcijeostvarujeodređenopravonakupnju, tj. prodajuVPuunaprijedodređenomreazdobljuipounaprijedodređenojcijeni.. Ovo pravo traje do istjeka o p c i j e uz određenu premiju.

**Opcija poziva (call option)**

* + Pravo kupnje vp po unaprijed ugovorenoj cijeni (cijena realizacije opcije)
  + Isplativo:

Tržišna vrijednost vp > cijene realizacije

**Opcija ponude (put option)**

* + Pravo prodaje vp po unaprijed ugovorenoj cijeni
  + Isplativo

Tržišna vrijednost vp < cijene realizacije

**WARANTI**: suizvedeniVP, upraksipismena punomoć, dugoročna opcija kupnje određenog broja vp u određenom roku po unaprijed utvrđenoj cijeni realizacije.

Vrste**:**kupovnivarantikojiimateljimaosiguravajupravokupnje, prodajnivarantikojiimateljimaosiguravajupravoprodaje.

**KONVERTIBILIJE**: Vlasnik ovog vrijednosnog papira ima pravo zamjene za neki drugi vrijednosni papir od istog izdavatelja po naprijed utvrđenim uvjetima i vremenu

**•PRAVA**: suizvedenivrij. papirikojimasetrgujenasekund. tržištimakapitala. Njihovimseposjedovanjemstječemogućnostprvokupnjenovoemitiranihdionicanekogpoduzećaisključivouzprivilegiranucijenu,

**97. Financijska obilježja, definicija i podjela dionica**

. Dugoročni, vlasnički vrijednosni papiri bez unaprijed određenog roka dospijeća / za razliku od obveznica koje imaju fiksno dospijeće i fiksnu kamatnu stopu/ **Dionica = vlasnička vrijednosnica** Dionica ovlašćuje njenog imatelja da sudjeluje u vođenju društva i da ima korist od zarade u skladu s važećim zakonom i u skladu sa statutom društva

Prednost dionice u odnosu na bankarski kredit:

-nema fiksnih rokova otplate

-nema kamata

Nedostatak: mogućnost promjene vlasničke strukture

a) Prema sadržaju prava razlikujemo

**Redovne dionice**

**Povlaštene dionice**

b) Prema redoslijedu izdavanja:

**-osnivačke (prva emisija) i**

**-dionice novih emisija.**

c) Prema pravu glasa:

**-dionice bez prava glasa,**

**-s pravom na 1 glas i**

**-s pravom na više glasova.**

d) Prema tome da li su:

**-dionice na ime ili**

**-na donositelja**.

e)Dodatna podjela dionica:

**98. Razlika između nominalne, knjigovodstvene tržišne cijene dionica, motivi za ulaganjem u** dionice

Nominalna vrijednost dionice

-Knjigovodstvena vrijednost u trenutku njenog izdavanja.

- Koristi se za izračun udjela pojedinog dioničara i broja glasova koje ima

Nominalni iznos dionice ne može biti manji od 10,00 kuna

Dividenda – prema nominalnoj vrijednosti

Tržišna vrijednost dionice

-Vrijednost ostvarena njihovom kupoprodajom na tržištu vrijednosnih papira.

-Dionice se kupuju/prodaju iznad ili ispod nominalne vrijednosti.

-Određuje se odnosom ponude i potražnje.

Knjigovodstvena vrijednost –

-Vlasnička glavnica / broj emitiranih dionica.

- Bolje poslovanje poduzeća - raste vlasnička glavnica - raste i knjigovodstvena cijena.

Motivi za ulaganje u dionice:

1. očekivane zarade putem buduće dividende

2. želja za posjedovanjem dijela poduzeća i utjecaj na poslovnu politiku

3. očekivani porast tržišne vrijednosti dionica - potencijalni kapitalni dobitak-ostvarivanje zarade na razlici u cijeni dionica