**RAČUNOVODSTVENI OBUHVAT UPRAVLJANJA KRUŽENJEM KAPITALA**

# Prof. dr Radovan Spremo

HET- Trebinje, Obala Luke Vukalovića br. 2 [rspremo@henatrebisnici.com](mailto:rspremo@henatrebisnici.com)

# Stručan rad

UDK: 001(3/33):330.1:331.2

https://doi.org/10.59417/nir.2024.25.53

**Sažetak**

Osnivač ima obavezu da novoosnovanom preduzeću obezbijedi neophodna sredstva. Obezbeđenje sredstava odnosno pribavljanje može da bude iz vlastite akumulacije tj. potiču iz sopstvenih izvora, i pozajmljenih sredstva, a to su tuđi izvori odnosno pozajmljeni kapital. Sopstveni kapital preduzeća se naziva i neto imovinom ili čista imovina. Zavisno od pravne forme preduzeća zavisi način pribavl- janja sopstvenih sredstava. Polazeći od ove činjenice i drugih kriterija zakonom propisanih, razlikuju se sledeće pravne forme preduzeća: inokosna preduzeća, društva lica, drustvo kapitala. Sredstva koja potiču iz pozajmljenih izvora stoje na raspolaganju preduzeću, u skladu sa ugovorom u kome su rokovi precizirani i kamata na njihovo korištenje. Pozajmljeni izvori su prvenstveno krediti banaka i drugih finansijskih institucija te emitovanje kreditnih hartija od vrijednosti kao što su obveznica. Zavisno od roka dospjeća, pozajmljene izvore dijelimo na kratkoročne i dugoročne kredite i tekuće obaveze.

**Ključne riječi**: inokosna preduzeća, društva lica, društva kapitala, akcijski kapital, krediti, obveznice,

plasmani.

# UVOD

Kao što je poznato da osnovnu poslovnu i računovodstvenu jedinicu u privrednom sistemu predstavlja preduzeće, polazeći od te činjenice neophodno je konstatovati da osnovnu djelat- nost i njegovu veličinu određuje osnivač preduzeća u skladu sa važećim normativnim aktima. Osnivač preuzima obavezu da novoosnovanom preduzeću obezbijedi neophodna sredstva. Obezbeđenje sredstava odnosno pribavljanje može da bude iz vlastite akumulacije tj. potiču iz sopstvenih izvora, i pozajmljenih sredstva, a to su tuđi izvori odnosno pozajmljeni kapital.Zavi- sno od pravne forme preduzeća zavisi način pribavljanja sopstvenih sredstava. Polazeći od ove činjenice i drugih kriterija zakonom propisanih, razlikuju se sledeće pravne forme preduzeća: inokosna preduzeća, društva lica, drustvo kapitala.

Karakteristika inokosnih preduzeća ogleda se u sopstvenom kapitalu on je kapital vlasnika pre- duzeća. Vlasnik inokosnog preduzeća je ujedno i preduzetnik. On odgovara za poslovanje pre- duzeća ne samo uloženim sredstvima već cjelokupnom svojom imovinom. Kod društva lica, pored ortakluka komanditna društva bez akcija do potrebnih sredstava dolaze putem uloga čla- nova i društva tj. ortaka. Za obaveze iz poslovanja preduzeća članovi društva odgovaraju soli- darno i neograničeno.

Kod društava sa ograničenom odgovornošću do sopstvenih sredstava se dolazi preko udjela članova društva. Što nije slučaj kod inokosnih preduzeća i društva lica, u društvu kapitala koji- ma pripadaju društva sa ograničenom odgovornošću izvršeno je podvajanje vlasnika i društva. Obaveze koje proističu iz poslovanja za njih odgovara isključivo društvo, koje ima status prav- nog lica, i to do visine vlastitog kapitala. Kada su upitanju dionička ili akcionarska društva ona sopstvena sredstva stječu podjelom emitovanih dionica. Dioničarski kapital koji se pribavlja prodajom dionica je osnovni dio sopstvenog kapitala ovih društava. Pored dioničarskog kapitala

u sopstveni kapital dioničarskih društava svrstava se ažio, rezerve, prenijeta dobit i neraspore- đena dobit.

# 1. PRIBAVLJANJE SREDSTAVA PREDUZEĆA

Imajući u vidu da osnovnu poslovnu i računovodstvenu jedinicu u privrednom sistemu pred- stavlja preduzeće, polazeći od te činjenice neophodno je je konstatovati da osnovnu djelatnost i njegovu veličinu određuje osnivač preduzeća u skladu sa važećim normativnim aktima. Vrsta djelatnosti i njen obim određuju visinu sredstava potrebnih za osnivanje i rad preduzeća. Osni- vač preuzima obavezu da novoosnovanom preduzeću obezbijedi neophodna sredstva. Obezbe- đenje sredstava odnosno pribavljanje može da bude iz vlastite akumulacije tj. potiču iz sopstve- nih izvora, i pozajmljenih sredstva, a to su tuđi izvori odnosno pozajmljeni kapital.

## *Sopstveni kapital preduzeća i upis kapitala*

Sopstveni kapital preduzeća se naziva i neto imovinom ili čista imovina. Zavisno od pravne for- me preduzeća zavisi način pribavljanja sopstvenih sredstava. Polazeći od ove činjenice i drugih kriterija zakonom propisanih, razlikuju se sledeće pravne forme preduzeća: inokosna preduze- ća, društva lica, drustvo kapitala.

Karakteristika inokosnih preduzeća ogleda se u sopstvenom kapitalu on je kapital vlasnika pre- duzeća. Vlasnik inokosnog preduzeća je ujedno i preduzetnik. On odgovara za poslovanje pre- duzeća ne samo uloženim sredstvima već cjelokupnom svojom imovinom.

Kod društva lica, pored ortakluka komanditna društva bez akcija do potrebnih sredstava dolaze putem uloga članova i društva tj. ortaka. Za obaveze iz poslovanja preduzeća članovi društva od- govaraju solidarno i neograničeno. Kod društava sa ograničenom odgovornošću do sopstvenih sredstava se dolazi preko udjela članova društva. Što nije slučaj kod inokosnih preduzeća i druš- tva lica, u društvu kapitala kojima pripadaju društva sa ograničenom odgovornošću izvršeno je podvajanje vlasnika i društva. Obaveze koje proističu iz poslovanja za njih odgovara isključivo društvo, koje ima status pravnog lica, i to do visine vlastitog kapitala.

Kada su upitanju dionička ili akcionarska društva ona sopstvena sredstva stječu podjelom emito- vanih dionica. Dioničarski kapital koji se pribavlja prodajom dionica je osnovni dio sopstvenog kapitala ovih društava. Pored dioničarskog kapitala u sopstveni kapital dioničarskih društava svrstava se ažio, rezerve, prenijeta dobit i neraspoređena dobit. Do sada navedeno zahtijeva da za svaku pravnu formu preduzeća je neophodno pojedinačno ilustrovati i razmotriti formiranje i promjenu sopstvenog kapitala.

## *Knjiženje formiranja i promjena sopstvenog kapitala kod inokosnih preduzeć*

Ova preduzeća formiraju svoj osnivački kapital ulaganjem vlasnika preduzeć, tako i prilikom povećanja kapitala to radi sam vlasnik. U knjigovodstvu inokosnog preduzeća ulog vlasnika bit će obuhvaćen tako što će se odgovarajući račun aktive zadužiti a odobriti račun inokosnog kapi- tala. Početni odnosno osnivački kapital vlasnika je promjenjiva kategorija, može da se povećava i da se smanjuje. Prilikom isplata knjiženja se ne bilježe na dugovnoj strani računa kapitala već za takva knjiženja se otvara poseban račun vlasnika odnosno lični račun vlasnika. Pomenuti lični račun vlasnika kapitala predstavlja korektivni račun računa inokosnog kapitala. Na kraju

obračunskog perioda račun vlasnika kapitala gasi se u momentu prenošenja salda na dugovnu stranu inokosni kapital.

## *Knjiženje formiranja i promjena sopstvenog kapitala kod društva lica*

Kod ovih vrsta preduzeća sa neograničenom odgovornošću i komadintnih društava bez akcija sopstveni kapital se formira na osnovu uloga ortaka. Iz tih razloga će kod ovih društava, umje- sto jednog računa kapitala kao što je kod inokosnih preduzeća, biti onoliko računa sopstvenog kapitala koliko ortaka ima u preduzeću.

Visina ortačkog kapitala nije stalna ona se može mijenjati. Smanjenje ortačkog kapitala nastaje usljed istupanja nekog od ortaka ili zbog povlačenja dijela uloga od strane ortaka. Povećanje uloga postojećih ortaka ili primanja novoh ortaka knjigovodstveno se sprovodi isto kao kod formiranja početnog sopstvenog kapitala. Smanjenje u potpunosti ili djelimično povlačenje sop- stvenog kapitala ima za posljedicu smanjenje gotovine i smanjenje sopstvenog kapitala. Sma- njenje uloženog kapitala nastalo po ovom osnovu knjiži se na ličnom računu vlasnika kapitala kojih će biti onoliko koliko ima ortaka. Smanjenje kapitala uloženog u društvo lica biće različito knjiženo u zavisnosti od toga jeli riječ o povlačenju uloga ili je riječ o smanjenju nastalom zbog pokrića ličnih rashoda ortaka. U prvom slučaju smanjenje će se knjižiti na sljedeći način, za- dužit će se račun kapitala konkretnog ortaka, a odobriti tekući račun ili neki drugi neophodni račun aktive. U drugom slučaju smanjenje će se knjižiti na sljedeći način, zadužit će se lični račun vlasnika a odobrit će se tekući račun ili neki drugi neophodni račun aktive i na kraju lični raču vlasnika se gasi tako što račun kapitala vlasnika zadužuje a lični račun vlasnika odobrava.

## *Knjiženje formiranja i promjena sopstvenog kapitala u društvu kapitala*

Društvo kapitala pojavljuje se u dvije osnovne pravne forme i to: društvo sa ograničenom od- govornošću i akcionarsko društvo odnosno dioničarsko društvo. Imajući u vidu da između po- menutih pravnih formi postoje vidne razlike u pravcu formiranja osnovnog kapitala i njegovih promjena, pa iz toga razloga neophodno ih je odvojeno posmatrati i ilustrovati.

Društvo sa ograničenom odgovornošću svoj sopstveni kapital čini uplatama članova društva. Svaki od članova društva tj. ulagača svojim udjelom učestvuje u ukupnom kapitalu društva. Zakonodavac propisuje pored minimalnog iznosa ukupnog kapitala i minimalnu visinu poje- dinačnih udjela članova društva. Uplata udjela se obuhvata na dva računa u stavu za knjiženje, tekući račun se zadužuje u visini uplate udjela, a račun udjelli u osnovni kapital se odobrava.

Treba naglasiti da kod društva kapitala , pa prema tome i kod društva sa ograničenom odgovor- nošću, zakonodavac insistira na minimalnoj visini uloženog kapitala i na njegovoj stalnosti, iz razloga što društvo za svoje obaveze odgovara u visini uloženog kapitala.

Kada se radi o smanjenjima osnovnog kapitala, ona nastaju kao posledica smanjenja nominalne vrijednosti postojećih udjela ili otkupa i poništenja udjela. U ovakvim slučajevima promjena prouzrokuje smanjenje aktive i smanjenje osnovnog kapitala.

Smanjenjenje nominalnih vrijednosti udjela može se izvršiti u slučaju da je njihova visina iznad zakonom propisanog minimuma ili ako je visina osnovnog kapitala iznad u odnosu na obim poslovanja. Knjigovodstveno ova promjena bi se proknjižila tako što bi se zadužio račun udjela u osnovni kapital za visinu smanjenja osnovnog kapitala a istovremeno bi se za isti iznos odobrijo tekuću račun.

Otkup i poništenje udjela u osnovnom kapitalu koristi se kao mogućnost smanjenja osnovnog kapitala najčešće u slučajevima kada jedan od članova društva odluči da istupi, a preostali čla- novi ne žele odnosno nemogu da otkupe njegove udjele, a istovremeno ne žele da ti udjeli budu prodati nekom van društva. Da bi se smanjio osnovni kapital na ovaj način potrebno je prvo otkupiti sopstvene udjele pa onda ih poništiti. Otkup udjela biće izvršen po tržišnoj vrijednosti. Poništenjem udjela osnovni kapital se smanjuje za nominalnu vrijednost poništenih udjela. Ra- zlika između nominalne i kupovne vrijednosti udjela dovodi do promjene rezervi društva naviše ili naniže, zavisno od razlike između prodajne i nominalne vrijednosti udjela.

Knjigovodstveno otkup udjela se evidentira zaduženjem računa Otkupljeni sopstveni udje- li, a odobrava se tekući račun, dalje slijedi knjiženje poništenja zaduženjem računa Udjeli u osnovnom kapitalu za nominalnu vrijednost poništenih udjela i odobrava se Račun poništenja sopstvenih udjela, potom se za kupovinu vrijednosti otkupljenih sopstvenih udjela odobrava istoimeni račun, a zadužuje Račun poništenja sopstvenih udjela. Saldo na računu Račun poni- štenih sopstvenih udjela pokazuje razliku između nominalne i kupovne vrijednosti otkupljenih i poništenih sopstvenih udjela koje kao što smo već rekli povećavaju ili smanjuju rezerve društva. Grafički opisano knjiženje bi izgledalo na sledeći način:

Otkupljeni

**D** Tekući račun

Račun poništenja

**P D** sopstveni udjeli **P**

Udjeli u osnovnom

**D** sopstvenih udjela **P D**

kapitalu **P**

S) 1 3 2

4 **D** Rezerve **P** 4

Grafički opisano knjiženje pod 1; predstavlja otkup sopstvenih udjela, pod 2; predstavlja sma- njenje Udjela u osnovnom kapitalu, po nominalnoj vrijednosti, zbog poništenja sopstvenih udjela, pod 3; smanjenje Otkupljenih sopstvenih udjela, po kupovnoj tržišnoj vrijednosti, zbog poništenja, pod 4; knjiženje razlike između nominalne i kupovne vrijednosti poništenih udjela.

Kada smo sa ovim pitanjem kod akcionarskih ili dioničarskih društava oni sopstveni kapital stiču emisijom i prodajom akcija odnosno dionica. Formiranje sopstvenog kapitala akcionar- skih društava započinje emisijom i prodajom akcija, kako redovnih tako i prioritetnih. Prodaja akcija, kada je riječ o prvojemisiji, može se vršiti po kursu koji je jednak nominalnoj vrijednosti akcije ili je iznad nominalne vrijednosti.

Kada se akcije prodaju po kursu koji je jednak njihovoj nominalnoj vrijednosti tada ta prodaja proizvodi povećanje gotovine i formiranje akcijskog kapitala

Kapital pribavljen prodajom akcija iz prve emisije predstavlja osnovni kapital i on se nemože mijenjati bez odluke skupštine akcionara kao je to zakonodavac propisao. Akcije se mogu pro- davati, i po kursu višem od njegove nominalne vrijednosti U tom slučaju pojavljuje se emisiona premija ili ažio. Ovaj iznos koji se ostvari prodajom iznad nominalne vrijednosti tj. kada se ostvari ažio ta razlika ne ulazi u osnovni kapital već se knjiženje obuhvata na posebnoj poziciji u okviru sopstvenog kapitala društva. Da potvrdimo osnovni kapiral se nemijenja i on se iskazuje

u visini nominalne vrijednosti. Opisano knjiženja prodaje akcija sa ažiom odnosno emisionom premijom moglo bi se na sljedeći način šematski prikazati:

Akcijski kapital po osnovu

**D** redovnih akcija **P**

**D** Tekući račun **P**

Nominalna vr.

**D** Ažio **P**

Ažio

Nije rijedak slučaj da se plaćanje akcija nevrši odjednom već u ratama ali to se odnosi samo na nominalnu vrijednost akcija, u koliko je ostvaren ažio on se plaća odmah u cjelosti. Ovakve tran- sakcije su precizno regulisane zakonom. Pri prodaji akcija sa plaćanjem u ratama, uz eventualni ažio, knjiženje se obuhvata na sljedećim računima: Na računu osnovnog kapitala na potražnoj strani biće evidentiran upisani kapital po nominalnoj vrijednosti, upisani, a neuplaćeni dijelovi osnovnog kapitala knjižit će se na dugovnoj strani račun Neuplaćeni upisani osnovni kapital, a uplaćeni iznos knjiži se na dugovnoj strani novčanog račina Tekući račun/blagajna. Ostvareni ažio knjiži se na potražnoj strani u ukupnom iznosu na istoimenom računu, a u tom iznosu se zadužuje aktuelni novčani račun. Grafički opisano knjiženje bi izgledalo na sledeći način:

Akcijski kapital po osnovu

**D** redovnih akcije **P**

**D** Tekući račun **P**

Nominalna vr.

Neuplaćeni upisani

**D** osnovni kapital **P**

Akcijski kapital po osnovu

**D** prioritetnih akcija **P**

Nominalna vr.

**D** Ažio **P**

Ukupni ažio

Novom emitovanju akcija prethodi odluka u skladu sa zakonskim regulativama koje definišu ovou materiju. Postupak i kljigovodstveno obuhvatanje su pri tome indetični onima koji se jav- ljaju pri formiranju osnovnog kapitala. Povećanje ukupnog sopstvenog kapitala društva moguće je učiniti i putem doplate akcionara koje prihvataju iz razloga da bi svoje privilegovane akcije zamijenili za redovne. Doplate u ovim situacijama povećavaju rezerve, kao dio sopstvenog kapi- tala društva dok visina osnovnog kapitala ostaje nepromijenjena. U ovakvim slučajevima dolazi

do promjene u strukturi akcijskog kapitala, ali ne i u njegovoj visini. Navedeno prikazat ćemo šematski.

**D**

Rezerve

**P**

**D** Tekući račun **P**

Akcijski kapital po osnovu

**D** redovnih akcija **P**

Akcijski kapital po osnovu

**D** prioritetnih akcija **P**

Kada je u pitanju smanjenje osnovnog kapitala akcionarskih društva, kad se steknu zakonski uslovi, moguće je izvršiti na više načina zavisno šta se željelo postići smanjenjm. U slučajevima kada je osnovni kapital veći od potrebnog za poslovne aktivnosti, smanjenje se vriši tako što se izvrši djelimična isplata kapitala akcionarima. Smanjenje se sprovodi tako što se izvrši zamjena akcije sa višom nominalnom vrijednosti za akcije sa nižom nominalnom vrijednosti, a razlika se isplaćuje u novčanim vrijednostima akcionarima. Ovo ima za posljedicu smanjenje novčanog računa aktive i smanjenje akcijskog kapitala zavisno koje su akcije u pitanju dali akcijski kapital po osnovu redovnih ili akcijski kapital po osnovu prioritetnih akcija. Osnovni kapital društva se može smanjiti i poništenjem sopstveenih akcija koje su prethodno kupljene na tržištu kapi- tala. Poništenje kupljenih sopstvenih akcija prouzrokuje smanjenje osnovnog kapitala društva u nivou nominalne vrijednosti poništenih akcija. Kupovni kurs može biti različit od nominalne vrijednosti kursa, u takvim situacijama korekcija se vrši putem rezervi.

Suprotno od datog primjera tj . ukoliko bi se akcije čija je kupovna cijena veća od nominalne vrijednosti poništile, nastao bi gubitak i on bi izazavao smanjenje rezervi društva.

## *Pozajmljeni kapital preduzeća*

Vlastiti odnosno sopstveni izvori u poslovanju često nisu dovoljni da se zaokruže potrebe privrednog subjekta u tim slučajevima mora se pristupiti korištenju tuđih izvor tj. pozajmlje- nih. Sredstva koja potiču iz pozajmljenih izvora stoje na raspolaganju preduzeću, u skladu sa ugovorom u kome su rokovi precizirani i kamata na njihovo korištenje. Pozajmljeni izvori su prvenstveno krediti banaka i drugih finansijskih institucija te emitovanje kreditnih hartija od vrijednosti kao što su obveznica. Zavisno od roka dospjeća, pozajmljene izvore dijelimo na krat- koročne i dugoročne kredite i tekuće obaveze.

# Kratkoročni krediti

Pod ovom kategorijom kredita se podrazumijevaju oni krediti čiji je rok vraćanja kraći od godi- nu dana. Po pravilu, ovim kreditom bi trebalo finansirati samo povremene i privremene potrebe koje se odnose na obrtna sredstva kao np. potrebe izazvane stvaranjem sezonskih zaliha. U koli- ko se kratkoročni krediti koriste za finansiranje stalnih obrtnih sredstava u značajnom obimu to nas upućuje na zaključak da je došlo do slabljenja položaja preduzeća. Korišćenje kratkoročnih kredita u knjigovodstvu se obuhvata knjiženjem na sljedeći način:

Kratkorični

**D** krediti **P**

S)

Tekući

**D** račun **P**

U ugovorenom predviđenom roku kratkoročni krediti se vraćaju u punom iznosu. Isplata po osnovu kratkoročnih kredita knjigovodstveno se obhvataju suprotno prethodnom knjiženju do konačnog gašenja obaveze. Slijedi grafički prikaz:

Tekući

**D** račun **P**

S)

Kratkoročni

**D** kredit **P**

Kamata koja se obračunava i plaća kao naknada za korišćenje kratkoročnih kredita predstavlja redovan finansijsku rashod , o ovom pitanju detaljnije u narednom dijelu knjige.

## *Dugoročni krediti*

U načelu, ovim kreditima se finansiraju osnovna sredstava i trajna obrtna sredstava. Odobreni kredit se ne uplaćuje na tekući račun tražioca kredita, već banka preuzima obaveze da će do iznosa odobrenog kredita iaplaćivati obaveze prema dobavljačima , koje su nastale nabavkom osnovnog sredstva. Kada banka isplati obaveze prema dobavljačima, u tom iznosu koji je ispla- ćen formira se obaveza prema banci po osnovu kredita za osnovna sredstva. Ovaj poslovni do- gađaj se obuhata u knjigovodstvu na sledeći način:

Dugoročni

**D** krediti **P**

S)

**D** Dobavljači **P**

Vraćanje dugoročnih kredita vrši se putem polugodišnjih ili godišnjih anuiteta. Ugovorom su svi detalji otplate kredita precizirani i na osnovu toga pravi se plan otplate zajma koji obuhvata visinu godišnje otplate, kamate odnosno iznos anuiteta. Isplata rate kredita koja je dospjela vrši se sa tekućeg računa. Kamata predstavlja naknadu za korištenje pozajmljenih sredstava tj. finan- sijske rashode i isplaćuje se sa tekućeg računa što će detaljnije biti riječ kod obrade finansijskih rashoda.

## *Emitovanje obveznica*

Do potrebnog dodatnog kapitala preduzeća mogu doći emisiom i prodajom obveznica. Ob- veznica je hartija od vrijednosti koja vlasniku daje pravo da po dospjeću od izdavaoca naplati iznos na obveznici, kao i pravo na naplatu pripadajuće kamate. Obveznice se sastoje iz plašta obvznice i talona. Kapital pribavljen emisiom i prodajom obveznica je pozajmljeni kapital. On se po proteku određenog roka mora vratiti i za njegovo korišćenje se plaća naknada u vidu kamate. U tom smislu obveze nastale po osnovu prodaje obaveznica imaju iste karakteristike kao i obveznice po osnovu dugoročnih i kratkoročni kredita, u zavisnosti od roka dospjeća

obveznica. Razlika je u tome što se emisijom i prodajom obveznica angažuje kapital velikog broja povjerilaca čiji pojedinačni ulozi ne mogu biti veliki, dok se kod dugoročnih zajmova angažuje veliki kapital jednog povjerioca. Obaveze po osnovu obveznica nastaju tek onda kada kupac obveznice uplati novčana sredstva za kupljene pomenute hartije od vrijednosti, samo do visine primljenih uplata. Knjigovostveno obuhvatanje emitovanja obveznica zahti- jeva zaduženje novčanog računa, tekući račun ili blagajna za iznos primljenih sredstava, a odobrava se račun obaveze po osnovu obveznica.

Kamata koja se obračunava po osnovu duga za prodate obveznice obračunava se i plaća godiš- nje i predstavlja fi ansijski rashod tekuće poslovne godine. Isplata na ime izmirenja obaveza po osnovu obeznica knjigovodstveno se obuhvata na sljedeći način. Slijedi grafi ki prikaz:

Tekući račun /

**D** Blagajna **P**

S)

Obaveze po osnovu

**D** obveznica **P**

## *Ulaganje novčanih kapitala u pribavljanje elemenata proizvodnje*

U koliko jedna strana emituje hartije od vrijednosti bilo da se radi o akcijama, obveznicama njihovom prodajom stječe se pozajmljeni kapital, za stranu koja kupuje pomenute hartije od vri- jednosti odnosno kupca ova transakcija predstavlja ulaganje finansijskih sredstava. Objašnjenje obuhvatanja ulaganja novčanih sredstava bazirat će mo na učešća, ostale hartije od vrijednosti i dugoročne plasmane.

## *Ulaganje novčanih sredstava u učešća*

Učešća predstavljaju ulaganja u druga preduzeća u namjeri da se preko njih stekne mogućnost uticaja na poslovnu politiku datih preduzeća, a sve u cilju unapređenja sopstvenog poslovanja. Ovakav način ulaganja u druge privredne subjekte ostvaruje se, u zavisnosti od njihove pravne forme, kao kupovina redovnih akcija ako je riječ o akcionarskim preduzećima , kao kupovina udjela u osnovnom kapitalu ako je riječ o društvima sa ograničenom odgovornošću, odnosno kao kupovina uloga u društvu lica. Ovakav vid transakcije dio novčanih sredstava pretvara u učešća. Pri kupovini akcija i udjela po pravilu javljaju se troškovi nabavke. Ovi troškovi zajedno sa plaćenom cijenom akcija odnosno udjelane čine njihovu nabavnu cijenu. Knjigovodstveno se račun Učešća zadužuje za nabavnu vrijednost stečenih učešća, a odobrava Tekući račun.

Potrebno je napomenuti da vlasnici učešća imaju pravo učešća u raspodjeli dobiti preduzeća u čijem kapitalu učestuju.

## *Ulaganje novčanih sredstava u ostale hartije od vrijednosti i dugoročne plasmane*

Hartije od vrijednosti kao što su akcije mogu predstavljati učešća ako su kupljene s namjerom da se utiče na poslovanje datog preduzeća. One mogu biti dugoročne hartije od vrijednosti ako su namijenjene dugoročnom poslovanju ali bez namjene da se koriste kao sredstvo za uticaj i mogu biti kratkoročne hartije od vrijednosti ako su kupljeneradi prodaje u kratkom roku. Har- tije od vrijednosti, kao što su blagajnički zapisi, po svojoj prirodi spadaju u kratkoročne hartije od vrijednosti. Kupovina hartija od vrijednosti za posljedicu ima smanjenje novčanih sredstava i povećanje konkretnog oblika hartija od vrijednosti odnosno računa aktive.

Hartije od vrijednosti prilikom prodaje povećavaju gotovinu u visini ostvarene prodajne vrijed- nosti, smanjuje stanje na računu Hartije od vrijednosti za nabavnu vrijednost prodatih hartija od vrijednosti, dok se ostvareni dobitak ili gubitak obuhvata na računu Dobitak od prodaje hartija od vrijednosti, odnosno Gubitak od prodaje hartija od vrijednosti.

Dugoročni plasmani su ugovorom određeni koji preciziraju novčane pozajmnice jednog predu- zeća drugom sa rokom vraćanja dužim od godinu dana. Na sredstva koja pozajmljuje davalac kredita naplaćuje kamatu, i to je za njega finansijski prihod. Sredstva koja se pozajmljuju kao du- goročni plasmani knjigovodstveno se obuhvatju tako što se zadužujr račun Dugoročni plasmani i odobrava tekući tačun u visini isplaćenog iznosa.

# ZAKLJUČAK

Kao što je poznato da osnovnu poslovnu i računovodstvenu jedinicu u privrednom sistemu predstavlja preduzeće, polazeći od te činjenice neophodno je je konstatovati da osnovnu djelat- nost i njegovu veličinu određuje osnivač preduzeća u skladu sa važećim normativnim aktima. Vrsta djelatnosti i njen obim određuju visinu sredstava potrebnih za osnivanje i rad preduzeća. Osnivač preuzima imaobavezu da novoosnovanom preduzeću obezbijedi neophodna sredstva. Obezbeđenje sredstava odnosno pribavljanje može da bude iz vlastite akumulacije tj. potiču iz sopstvenih izvora, i pozajmljenih sredstva, a to su tuđi izvori odnosno pozajmljeni kapital. Društvo kapitala pojavljuje se u dvije osnovne pravne forme i to: društvo sa ograničenom od- govornošću i akcionarsko društvo odnosno dioničarsko društvo. Imajući u vidu da između po- menutih pravnih formi postoje vidne razlike u pravcu formiranja osnovnog kapitala i njegovih promjena, pa iz toga razloga neophodno je bilo u ovom radu odvojeno posmatrati i ilustrovati.

# LITERATURA

Škarić-Jovanović, K., Radovanović, R. 2006. *Finansijsko računovodstvo*. Beograd. Centar za iz- davačku djelatnost Ekonomski fakultet u Beogradu

Beslać, S.1996.*Osnove računovodstva.* Ekonomski fakultet Banja Luka.

Rodić J;Rakočević-Tubić, S. Finrar d.o.o. Banja luka, Ekonomski fakultet, Banja Luka 2007godine. Malinić.D. S. 2007*. Osnove računovodstva*. Beograd. Univerzitet „Braća Karići“. Fakultet za tr-

govunu i biznus.

Spremo, R. 2017. *Poslovno računovodstvo*. Trebinje. Visoka škola za turizam i hotelijerstvo Vukelić. G. 2008. *Finansijsko računovodstvo*. Beograd. Beogradska bankarska akademija- Fakul-

tet za bankarstvo, osiguranje i finansije.

# ACCOUNTING COVERAGE OF THE CONTROL OF THE CAPITAL CIRCULATION

**Summary**

The founder has the obligation to provide the necessary funds to the newly established company. Provid- ing funds or obtaining it can be from their own accumulation, ie, come from own sources, and borrowed

funds, which are other sources or borrowed capital. The company’s capital is also called net property or clear profit. Based on the legal form of the company, the way of obtaining own funds is different. Starting from this fact and other criteria prescribed by law, the following legal forms, the companies are distinguished: sole proprietorship companies, partnership companies and corporations. Funds derived from borrowed funds are at the disposal of the company, in accordance with the contract in which the deadlines are specified and the interest on their use. Borrowed sources are primarily bank loans and oth- er financial institutions and the issuance of credit securities such as bonds. Depending on the maturity date, the borrowed resources are divided into short-term and long-term loans and current liabilities. **Key words**: sole proprietorship companies, partnership companies, corporations, capaital stock, loans, bonds, marketing.