



KORPORATIVNO IZVJEŠTAVANJE



Sadržaj

- Uvod
- Regulatorna korporativnog izvještavanja u EU
- Regulatorna korporativnog izvještavanja u RH
- Regulatorna korporativnog izvještavanja u SAD-u
- Zaključak



Burze vrijednosnica



Uvod

- Izvještavanje poduzeća i transparentnost → ključni element za efikasnost tržišta
- Osnovna namjena izvještavanja: kreiranje korisnih informacija za ulagače
- Potreba za visoko kvalitetnim korporativnim izvještavanjem kako bi se olakšala mobilizacija domaćih i međunarodnih finansijskih sredstava i kako bi se potaknulo povjerenje investitora



Burze vrijednosnica



REGULATIVA KORPORATIVNOG IZVJEŠTAVANJA U EU

- Regulirano direktivama i uredbama
- Neusklađenost korporativnog izvještavanja → nemogućnost uspoređivanja finansijskih izvještaja
- Od 2005. primjena Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja (MSFI)
- 2004. usvojena Direktiva transparentnosti (primjena od 2007.)



Burze vrijednosnica



Direktiva transparentnosti

Članak 4.:

- Korporacija mora objaviti **godišnji** financijski izvještaj najkasnije četiri mjeseca od kraja poslovne godine, te se mora pobrinuti da bude dostupan najmanje pet godina
- Korporacija mora objaviti **polugodišnji** financijski izvještaj koji se odnosi na prvih 6 mjeseci poslovne godine što je prije moguće, ali najkasnije u periodu od dva mjeseca, te se mora pobrinuti da bude dostupan najmanje pet godina



Burze vrijednosnica



Direktiva transparentnosti

- Godišnji izvještaj treba imati sljedeće elemente:
 - Revidirane financijske izvještaje
 - Izvještaj revizora
 - Izvještaj menadžmenta koji uključuje fer pregled poslovanja i performanse korporacije i svih subjekata pod njenom kontrolom
 - Izjavu odgovornih osoba iz korporacije da su financijski izvještaji izrađeni prema prikladnom setu standarda i da daju istinit i fer prikaz imovine, obveza i financijskog rezultata



Burze vrijednosnica



Direktiva transparentnosti

- Polugodišnji izvještaj treba imati sljedeće elemente:
 - Sažete financijske izvještaje
 - Privremeni menadžerski izvještaj
 - Izjavu odgovornih osoba iz korporacije da su financijski izvještaji izrađeni prema prikladnom setu standarda i da daju istinit i fer prikaz imovine, obveza i financijskog rezultata



Burze vrijednosnica



REGULATIVA KORPORATIVNOG IZVJEŠTAVANJA U RH

- Zakon o računovodstvu
- Zakon o tržištu kapitala
- Zakon o trgovačkim društvima
- Pravilnik o sadržaju i obliku financijskih i poslovnih izvješća javnih dioničkih društava (izvan snage od 1.1.2009.)
- Kodeks korporativnog upravljanja



Burze vrijednosnica



Zakon o računovodstvu

- U Republici Hrvatskoj primjenjuju se Međunarodni standardi financijskog izvještavanja (MSFI) za sljedeće obveznike primjene ovoga Zakona:
 - velike,
 - obveznike čiji vrijednosni papiri kotiraju na burzama ili se spremaju za uvrštenje u burzovnu kotaciju u Republici Hrvatskoj na službenim tržištima te na kotaciji za javna dionička društva sukladno odgovarajućim odredbama Zakona o tržištu vrijednosnih papira



Burze vrijednosnica



Zakon o tržištu kapitala

- Regulira inicijalnu transparentnost → kada korporacija izdaje vrijednosne papire
- Obveza izrade javne ponude (prospekta) → predložuje temeljne i konsolidirane financijske izvještaje u posljednje tri godine



Burze vrijednosnica



Prospekt obvezno sadrži:

- sve informacije koje su, uvažavajući prirodu izdavatelja i vrijednosnih papira koji će biti predmet ponude javnosti, odnosno uvrštenja na uređeno tržište, potrebne ulagatelju za procjenu:
 - imovine i dugova, financijskog položaja, dobiti i gubitka, razvojnih mogućnosti izdavatelja ili jamca, i
 - prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira.



Burze vrijednosnica



Prospekt mora biti dostupan na jedan od sljedećih načina:

- objavom u jednim ili više dnevnih novina koje se prodaju na cijelom ili pretežitom području Republike Hrvatske ili druge države članice u kojoj će vrijednosni papiri biti ponuđeni javnosti
- u tiskanom obliku
- u elektroničkom obliku na internetskim stranicama izdavatelja, internetskim stranicama financijskih posrednika, uređenog tržišta na koje se traži uvrštenje, te HANFA-e



Burze vrijednosnica



Pravilnik o sadržaju i obliku financijskih i poslovnih izvješća javnih dioničkih društava

- Propisivao je tromjesečno izvještavanje za HANFA-u
- Sadržaj izvješća ovisi o djelatnosti koju obavlja javno dioničko društvo svrstano unutar jedne od sljedećih grupa:
 - financijske institucije ("[TFI-FIN](#)"),
 - društva za osiguranje ("[TFI-OSG](#)"),
 - ostala dionička društva ("[TFI-POD](#)").
- Javno dioničko društvo izrađivalo je tromjesečna financijska i poslovna izvješća popunjavanjem obrazaca u elektroničkom obliku



Burze vrijednosnica



Obrasci sadrže sljedeće podatke

- **Tablica A:** Opći podaci o financijskoj instituciji/osiguravajućem društvu/dioničkom društvu,
- **Tablica B:** Bilanca
- **Tablica C:** Račun dobiti i gubitka,
- **Tablica D:** Izvještaj o novčanom tijeku
- **Tablica E:** Izvještaj o promjenama temeljnog kapitala
- **Tablica F:** Pojašnjenja i komentar uprave



Burze vrijednosnica



- Stupanjem na snagu Zakona o tržištu kapitala izmijenio se način na koji izdavatelji čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište Zagrebačke burze, objavljuju zakonom propisane informacije.
- Tako se promijenio i način objave financijskih izvještaja izdavatelja.



Burze vrijednosnica



- Izvještaji izdavatelja koji se izrađuju i dostavljaju sukladno odredbama ZTK, izdavatelj je obavezan dostaviti
 - 1) medijima (točnije HINA-i do ulaska Republike Hrvatske u Europsku uniju),
 - 2) burzi (Zagrebačka burza),
 - 3) HANFA-i i
 - 4) službenom registru propisanih informacija, a izdavatelj ih je također obavezan činiti dostupnima javnosti najmanje pet godina od dana objavljivanja (najčešće se radi o internetskim stranicama izdavatelja)



Burze vrijednosnica



Kodeks korporativnog upravljanja

- Izradili ga Zagrebačka burza i HANFA
- Temeljna načela:
 - transparentnost poslovanja,
 - jasno razrađene procedure za rad nadzornog odbora, uprave i drugih organa i struktura koje donose važne odluke,
 - izbjegavanje sukoba interesa,
 - efikasna unutarnja kontrola,
 - efikasan sustav odgovornosti.
- Godišnji upitnik je sastavni dio Kodeksa



Burze vrijednosnica



Godišnji upitnik

1. Ima li društvo **www** stranice na Internetu?

- ako da, na kojoj adresi?
- ako ne, zašto?

2. Jesu li polugodišnja, godišnja i tromjesečna izvješća dostupna dioničarima?

- u sjedištu društva (ako ne, zašto?)
- putem **www** stranica društva na Internetu (ako ne, zašto?)



na engleskom jeziku (ako ne, zašto?)

Burze vrijednosnica



6. Iznosi li društvo u godišnjem izvješću podatke o vrijednosnim papirima koje je izdalo društvo, a nalaze se u vlasništvu članova nadzornog odbora ili uprave društva? (ako ne, zašto?)
8. Utvrđuje li društvo i javno objavljuje čimbenike rizika? (ako ne, zašto?)
27. Sadrži li izvješće koje nadzorni odbor podnosi glavnoj skupštini, pored sadržaja izvješća propisanog zakonom, ocjenu ukupne uspješnosti poslovanja društva, rada uprave društva i poseban osvrt na svoju suradnju s upravom? (ako ne, zašto?)



Burze vrijednosnica



- Koliko je sastanaka s investitorima održala uprava društva?
- Je li netko trpio negativne posljedice jer je nadležnim tijelima ili organima u društvu ili izvan njega ukazao na nedostatke u primjeni propisa ili etičkih normi unutar društva? (ako da, zašto?)



Burze vrijednosnica



REGULATIVA KORPORATIVNOG IZVJEŠTAVANJA U SAD-U

- Predvodnik u praksi korporativnog izvještavanja → kvalitetni računovodstveni standardi
- U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) nadzire korporativno izvještavanje
- Korporacije koje kotiraju na burzi moraju predavati financijske, ali i nefinancijske izvještaje



Burze vrijednosnica




REGULATIVA KORPORATIVNOG IZVJEŠTAVANJA U SAD-U

- Financijske informacije se predaju na sljedećim obrascima:
 - Obrazac 10-Q (nerevidirani kvartalni izvještaji)
 - Obrazac 10-K (revidirani godišnji izvještaji)
 - Obrazac 8-K (trenutne informacije koje uključuju i preliminarne objave o zaradi)




Burze vrijednosnica

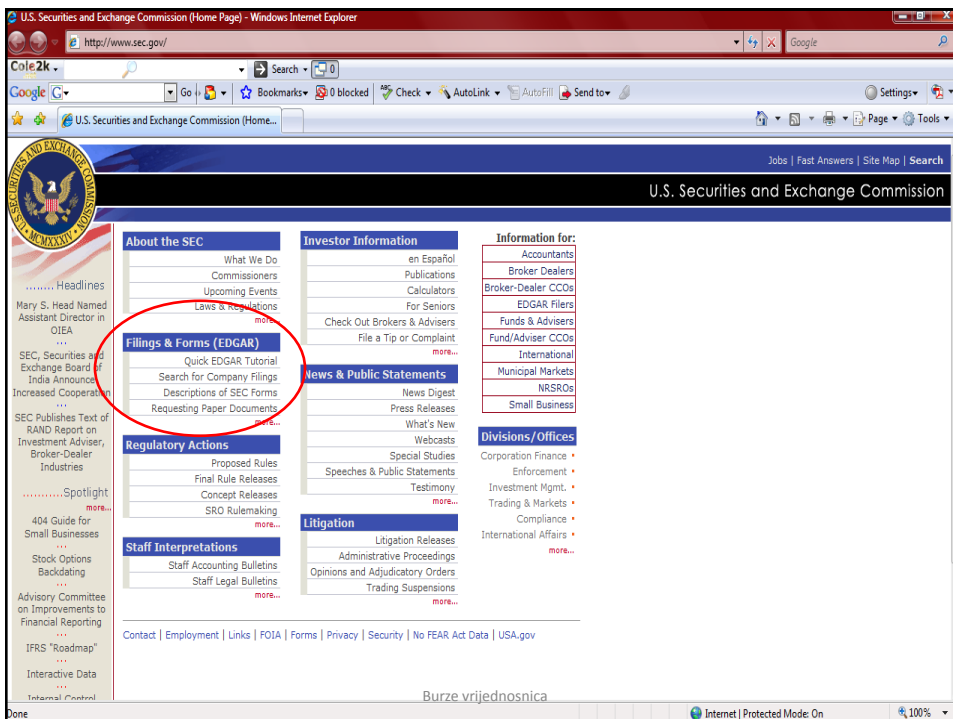


Obrazac 10-K

- Opis djelatnosti korporacije i segmenata poslovanja
- Poslovni rizici
- Nekretnine
- Pravna pitanja
- Menadžerske analize financijske pozicije i rezultata poslovanja
- Financijske izvještaje
- Promjene revizora i neslaganja s revizorima po pitanju računovodstva i objavljivanja
- Internu kontrolu nad nefinancijskim izvještavanjem
- Direktorske kompenzacije
- Odnosi i transakcije s povezanim subjektima...



Burze vrijednosnica



U.S. Securities and Exchange Commission (Home Page) - Windows Internet Explorer

http://www.sec.gov/

U.S. Securities and Exchange Commission (Home...)

U.S. Securities and Exchange Commission

Jobs | Fast Answers | Site Map | Search

About the SEC

- What We Do
- Commissioners
- Upcoming Events
- Laws & Regulations

Filings & Forms (EDGAR)

- Quick EDGAR Tutorial
- Search for Company Filings
- Descriptions of SEC Forms
- Requesting Paper Documents

Regulatory Actions

- Proposed Rules
- Final Rule Releases
- Concept Releases
- SRO Rulemaking

Staff Interpretations

- Staff Accounting Bulletins
- Staff Legal Bulletins

Investor Information

- en Español
- Publications
- Calculators
- For Seniors
- Check Out Brokers & Advisers
- File a Tip or Complaint

News & Public Statements

- News Digest
- Press Releases
- What's New
- Webcasts
- Special Studies
- Speeches & Public Statements
- Testimony

Litigation

- Litigation Releases
- Administrative Proceedings
- Opinions and Adjudicatory Orders
- Trading Suspensions

Information for:

- Accountants
- Broker-Dealers
- Broker-Dealer CCOs
- EDGAR Filers
- Funds & Advisers
- Fund/Adviser CCOs
- International
- Municipal Markets
- NRSROs
- Small Business

Divisions/Offices

- Corporation Finance
- Enforcement
- Investment Mgmt.
- Trading & Markets
- Compliance
- International Affairs

Contact | Employment | Links | FOIA | Forms | Privacy | Security | No FEAR Act Data | USA.gov

Burze vrijednosnica

Internet | Protected Mode: On

Matching Company Name Results - Windows Internet Explorer

http://www.sec.gov/cgi-bin/browse-edgar?company=Coca+cola&CIK=&filenum=&State=&SIC=&owner=include&action=getcompany

Google

Search

Go

Bookmarks

0 blocked

Check

AutoLink

AutoFill

Send to

Settings

Tools

Matching Company Name Results

Home | EDGAR Search Home | Latest Filings | Previous Page

U.S. Securities and Exchange Commission

Companies with names matching "COCA COLA"

Click on CIK to view company filings.

Items 1 - 12

CIK	Company	State
0000871291	COCA COLA AMATIL LTD /FI	CA
SIC: 8880 - American Depositary Receipts		
0001214733	COCA COLA BOTTLERS SALES & SERVICES CO LLC	GA
0000021327	COCA COLA BOTTLING CO CONSOLIDATED (PRED)	NC
SIC: 2086 - Bottled & Canned Soft Drinks & Carbonated Waters		
0000317540	COCA COLA BOTTLING CO CONSOLIDATED /DE/	NC
SIC: 2086 - Bottled & Canned Soft Drinks & Carbonated Waters		
0000811615	COCA COLA BOTTLING GROUP SOUTHWEST INC	TX
SIC: 2086 - Bottled & Canned Soft Drinks & Carbonated Waters		
0000021344	COCA COLA CO	GA
SIC: 2080 - Beverages		
0001093753	COCA COLA EMBONOR CO	FL
SIC: 2086 - Bottled & Canned Soft Drinks & Carbonated Waters		
0001098127	COCA COLA EMBONOR S A /ADR/	NY
SIC: 2080 - Beverages		
0000804055	COCA COLA ENTERPRISES INC	GA
SIC: 2086 - Bottled & Canned Soft Drinks & Carbonated Waters		
0000910631	COCA COLA FEMSA SAB DE CV	QS
SIC: 2086 - Bottled & Canned Soft Drinks & Carbonated Waters		

http://www.sec.gov/Archives/edgar/data/21344/000104746907001328/a2176230210-k.htm - Windows Internet Explorer

http://www.sec.gov/Archives/edgar/data/21344/000104746907001328/a2176230210-k.htm

Google

Search

Go

Bookmarks

0 blocked

Check

AutoLink

AutoFill

Send to

Settings

Tools

http://www.sec.gov/Archives/edgar/data/21344/...

UNITED STATES
SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION
Washington, D.C. 20549

FORM 10-K

☒ ANNUAL REPORT PURSUANT TO SECTION 13 OR 15(d) OF THE SECURITIES EXCHANGE ACT OF 1934

For the fiscal year ended December 31, 2006

OR

☐ TRANSITION REPORT PURSUANT TO SECTION 13 OR 15(d) OF THE SECURITIES EXCHANGE ACT OF 1934

For the transition period from _____ to _____

Commission File No. 1-2217

The Coca-Cola Company

(Exact name of Registrant as specified in its charter)

DELAWARE
(State or other jurisdiction of incorporation or organization)

Burze vrijednosnica

58-0628465
(IRS Employer Identification No.)

Table of Contents

	Page
Forward-Looking Statements	1
Part I	
Item 1. Business	1
Item 1A. Risk Factors	12
Item 1B. Unresolved Staff Comments	19
Item 2. Properties	19
Item 3. Legal Proceedings	20
Item 4. Submission of Matters to a Vote of Security Holders	24
Item X. Executive Officers of the Company	24
Part II	
Item 5. Market for Registrant's Common Equity, Related Stockholder Matters and Issuer Purchases of Equity Securities	28
Item 6. Selected Financial Data	31
Item 7. Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations	32
Item 7A. Quantitative and Qualitative Disclosures About Market Risk	65
Item 8. Financial Statements and Supplementary Data	66
Item 9. Changes in and Disagreements with Accountants on Accounting and Financial Disclosure	131
Item 9A. Controls and Procedures	131
Item 9B. Other Information	131
Part III	
Item 10. Directors, Executive Officers and Corporate Governance	132
Item 11. Executive Compensation	132
Item 12. Security Ownership of Certain Beneficial Owners and Management and Related Stockholder Matters	132
Item 13. Certain Relationships and Related Transactions, and Director Independence	132
Item 14. Principal Accountant Fees and Services	132
Part IV	
Item 15. Exhibits and Financial Statement Schedules	133



Zaključak

- Hrvatska ima dobru bazu korporativnog izvještavanja
- Potreba za transparentnijim izvješćima
- Potrebno zahtijevati sljedeće elemente kod izvješćivanja:
 - Računovodstvene politike
 - Bilješke uz financijske izvještaje
 - Podatke o dijelovima poslovanja
 - Revizorov izvještaj
 - Diskusije uprave o poslovanju i očekivanim trendovima u budućnosti
 - Informacija o menadžerskim kompenzacijama
 - Analiza glavnih rizika



Burze vrijednosnica



NALOZI



Proces trgovanja

- Kupci u trgovinama → prihvaćaju cijene prodavatelja kao dane
- Tržište vrijednosnih papira → aukcija → kupci i prodavatelji zajedno određuju cijenu



Burze vrijednosnica



- Dvije vrste cijena:
 - Bid → kupovna cijena → cijena po kojoj je kupac spreman kupiti
 - Ask → prodajna cijena → cijena po kojoj je prodavatelj spreman prodati
- Razlika se naziva **spread**



Burze vrijednosnica



- Nalog je izjava volje klijenta upućena investicijskom društvu da za njega (u svoje ime i za račun klijenta) kupi ili proda financijske instrumente



Burze vrijednosnica



Vrste naloga

- Kupovni / prodajni
- Tri najčešće upotrebljavana naloga kod trgovanja vrijednosnicama su:
 - Tržišni nalog
 - Ograničeni nalog
 - Stopirajući nalog



Burze vrijednosnica



TRŽIŠNI NALOG

- nalog za kupnju ili prodaju dionica odmah po najboljoj cijeni na tržištu
- investitor specificira dionicu i količinu, ali ne vrijeme i cijenu
- Vrste tržišnog naloga su:
 - Kupovni (buy market order): bit će izvršen po najnižoj mogućoj cijeni
 - Prodajni (sell market order): bit će izvršen po najvišoj mogućoj cijeni



Burze vrijednosnica



OGRANIČNI NALOG

- investitor specificira cijenu po kojoj želi da se nalog izvrši
- Vrste ograničenog naloga su:
 - Nalog "donji limit" (engl. sell limit order)
 - Nalog "gornji limit" (engl. buy limit order)

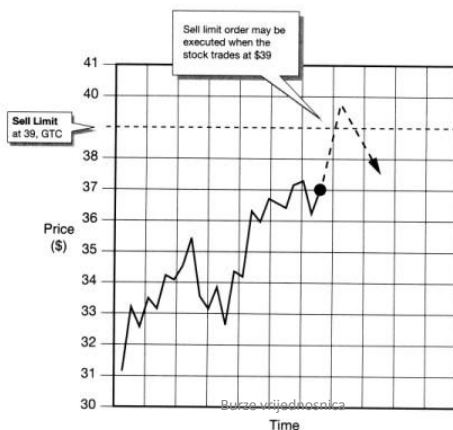


Burze vrijednosnica



Nalog "donji limit"

- nalog koji prodavatelj daje brokeru da proda njegove vrijednosnice po bilo kojoj cijeni koja je viša od navedenog ograničenja.

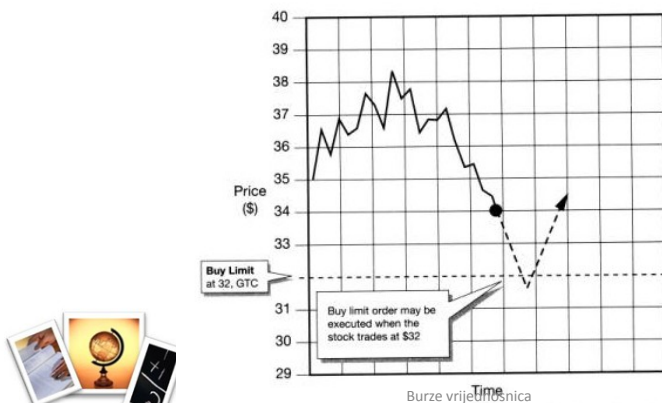


Burze vrijednosnica



Nalog "gornji limit"

- nalog koji kupac daje brokeru da kupi željeni vrijednosni papir po bilo kojoj cijeni koja je niža od navedenog ograničenja



STOPIRAJUĆI NALOG

- investitor daje stopirajući nalog na cijenu, „stopirajuću cijenu“, koja nije ista kao i trenutna tržišna cijena
- Vrste stopirajućeg naloga su:
 - Prodajni (eng.sell stop order)
 - Kupovni (eng.buy stop order)



Burze vrijednosnica



Ostale vrste naloga

- Dnevni nalog:
 - Vrijedni samo onaj dan koji je unesen na burzu
 - Svaki nalog koji nema specificirano vrijeme
- Vrijedi do opoziva (*engl. good till cancelled*)
 - Nalog za kupnju ili prodaju vrijednosnice po točnoj određenoj ili ograničenoj cijeni koji vrijedi sve dok se nalog ne izvrši ili otkaže
 - Neće biti izvršen sve dok se ne dosegne zadana cijena



Burze vrijednosnica



- Izvrši ili poništi (*engl. fill or kill*)
 - Nalog koji bi trebao biti izvršen odmah po dolasku na mjesto trgovanja
 - Ako ne može biti izvršen, poništava se
- Nalog sa skrivenom količinom
 - Na tržištu nije prikazana cjelokupna količina naloga



Burze vrijednosnica



MJESTA IZVRŠENJA NALOGA

- Investicijsko društvo izvršava naloge klijenta za kupnju / prodaju financijskih instrumenata u Republici Hrvatskoj na sljedećim mjestima:
- Uređeno tržište,
- Multilateralna trgovinska platforma (MTP),
- Izvan uređenog tržišta ili MTP-a (OTC)



Burze vrijednosnica



- Nalog se može zadati:
 - putem telefona,
 - telefaksom
 - osobnim dolaskom u investicijsko društvo, ili
 - elektronskim putem



Burze vrijednosnica



Literatura

- Pervan, I. (2006), *Korporativno izvještavanje u Hrvatskoj-potreba za unapređenjem regulative i prakse*
- EU (2004.), Directive 2004/109/EC
- Zakon o izmjenama i dopunama Zakona o tržištu kapitala (NN. 74/09)
- Fontanills, G.A., Gentile, T., *The Stock Market Course*, John Wiley&Sons, Inc., 2001.



Burze vrijednosnica



- Hall, A.D., *Getting started in Stocks*, 2nd Ed., John Wiley&Sons, Inc., 1994.
- *Kodeks korporativnog upravljanja*,
<http://zse.hr/default.aspx?id=10865>, 12.04.2010.
- http://www.nyse.com/pdfs/fact_sheet_nyse_orders.pdf, 12.04.2010.
- <http://www.sec.gov/edgar.shtml>, 12.04.2010.



Burze vrijednosnica