

КОМИСИЈА ЗА РАЧУНОВОДСТВО И РЕВИЗИЈУ
БОСНЕ И ХЕРЦЕГОВИНЕ

ИСПИТ ЗА СТИЦАЊЕ ПРОФЕСИОНАЛНОГ ЗВАЊА
СЕРТИФИКОВАНИ РАЧУНОВОЂА
(ИСПИТНИ ТЕРМИН: МАЈ 2018. ГОДИНЕ)

ПРЕДМЕТ 9:
ПРИМЈЕНА ФИНАНСИЈСКОГ МЕНАџМЕНТА

I - ТЕСТ ПИТАЊА

- 1. Предузеће је привредноправни ентитет који располаже ресурсима за обављање дате привредне дјелатности с циљем да:**
 - a) сваке године остварује добитак
 - b) изађе из зоне губитка
 - c) у дугом року максимира добитак
 - d) у кратком року максимира добитак

- 2. Финансијска функција благовремено и под најповољнијим условима:**
 - a) обезбјеђује снабдијевање процеса производње потребним инпутима.
 - b) обезбјеђује несметано одвијање процеса производње и ствара услове за проширење производње и продаје
 - c) обезбјеђује несметано функционисање процеса производње у цјелокупном њеном комплексном облику
 - d) обезбјеђује избор одговарајућих канала дистрибуције произведених новостворених вриједности

- 3. Предмет опорезивања порезом на добит је:**
 - a) добит предузећа као разлика набавних и продајних цијена робе
 - b) добит предузећа као разлика улазног и излазног ПДВ-а
 - c) добит предузећа као разлика између прихода који се укључују у опорезивање и расхода неопходних за остваривање опореских прихода
 - d) добит предузећа умањена за плаћене доприносе

- 4. Власници преференцијалних акција могу остварити право на:**
 - a) варијабилну дивиденду
 - b) фиксну дивиденду
 - c) камату
 - d) дивиденду по договору са управом предузећа

- 5. Ликвидност имовине је:**
 - a) способност и вријеме дате имовине да се мобилише у готовину
 - b) способност измирења доспјелих обавеза о року доспијећа
 - c) способност имовине да у процесу производње генерише готовину
 - d) фер вриједност имовине

6. Интерни извори самофинансирања не настају:

- a) убрзаном наплатом потраживања од купаца
- b) наплатом главница дугорочних пласмана
- c) дугорочним резервисањима
- d) емисијом нове серије акција

7. Шта је депозитни сертификат?

- a) непреносива потврда која се издаје власнику акција као доказ о броју и врсти акција којим располаже
- b) непреносива потврда која гласи на депоновану суму новца у банци на одређени рок и уз одређену камату
- c) непреносива потврда која гласи на унапријед утврђену суму новца од стране банке на одређени рок и уз одређену камату
- d) преносива потврда која гласи на депоновану суму новца у банци на одређени рок и уз одређену камату

8. Оптимална структура капитала максимизира

- a) вриједност обавеза
- b) вриједност имовине
- c) вриједност продаје
- d) вриједност предузећа

9. Битан критеријум кредитног бонитета предузећа је:

- a) однос готовине и обртне имовине
- b) однос готовине и потраживања
- c) однос готовине и обавеза
- d) однос готовине и капитала

10. Резидуална вриједност инвестиционог пројекта је једнака:

- a) дисконтној стопи
- b) збиру укупних улагања у пројекат и суме амортизације у току експлоатационог вијека инвестиционог пројекта
- c) разлици између укупних улагања у пројекат и суме амортизације у току експлоатационог вијека инвестиционог пројекта
- d) иницијалном улагању у пројекат

11. Ако дуготрајну (сталну) имовину финансирамо из краткорочних извора:

- a) ризик је умјерен
- b) ризик је висок
- c) ризик је низак
- d) то нема значајан ефект на ризик

12. Што од наведеног није инструмент тржишта новца?

- a) краткорочни вриједносни папири
- b) комерцијални записи
- c) приоритетне дионице
- d) репо уговори

13. Факторинг представља:

- a) откуп дуготрајне имовине с одгодом плаћања
- b) откуп потраживања од оригиналног повјериоца
- c) преузимање дуга од оригиналног дужника
- d) продају читавог производног погона

14. Аналитичар при процјени кредитног захтјева:

- a) прихвата само ревидиране финансијске извјештаје подносиоца захтјева
- b) гледа више извора информација о подносиоцу захтјева
- c) оцјењује кредитну способност подносиоца захтјева
- d) доноси само позитивне одлуке којима одобрава кредите

15. Интерна стопа приноса је она којом се:

- a) изједначава садашња вриједност будућих новчаних токова с почетним издацима
- b) почетни издаци коригују за ефект системског ризика
- c) из вриједности будућих новчаних токова елиминирају додатни издаци у датом периоду
- d) изражава просјек различитих граничних стопа приноса

16. Економски профит (ЕВА), као мјера пословног учинка, рачуна се као:

- a) разлика између нето оперативног профита прије пореза и трошка капитала
- b) разлика између нето оперативног профита после пореза и трошка капитала
- c) разлика између нето оперативног профита прије пореза и амортизације
- d) разлика између нето оперативног профита после пореза и амортизације

17. Нето садашња вриједност инвестиционог пројекта је:

- a) садашња вриједност очекиваног новчаног тока пројекта умањена за износ иницијалног улагања
- b) апсолутна вриједност очекиваног новчаног тока пројекта умањена за износ иницијалног улагања
- c) садашња вриједност очекиваног новчаног тока пројекта умањена за износ пореза
- d) апсолутна вриједност очекиваног новчаног тока пројекта умањена за износ пореза

18. У контексту кредитне анализе купаца, „три К“ представљају:

- a) класификацију, компарацију и корекцију
- b) класификацију, кологацију и компарацију
- c) карактер, капацитет и капитал
- d) ништа од наведеног

19. Дисконтирање је обрнути процес у односу на:

- a) просто укамаћивање
- b) просто укамаћивање без прве и посљедње године
- c) сложено укамаћивање
- d) рачунање ефективне каматне стопе

20. Вриједносни папири који се унутар портфеља утрживих вриједносних папира држе ради подмиривања унапријед познатих одљева, чине његов:

- a) слободни новчани дио
- b) брзо уновчиви дио
- c) контролисани новчани дио
- d) не спадају у портфељ утрживих вриједносних папира

II – ЗАДАЦИ

Задатак број 1

Компанија БЕТА разматра могућност набавке најновијег постројења за производњу пластичне амбалаже коју користи млекарска индустрија у БиХ. Корисни вијек ове машине је 4 године уз мјесечни капацитет од 150.000 јединица. Добављач је понудио машину по цијени од 250.000 КМ, док процијењена резидуална вриједност ове машине након истека вијека употребе је 15.000 КМ.

Годишњи новчани ток из пројекта је процијењен на 70.000 КМ годишње респективно, а очекивана стопа приноса је 12%.

Да ли компанија БЕТА треба набавити ову машину по понуђеној цијени од добављача – тј. да ли је инвестиција исплатива?

Рјешење:

Период	Новчани ток	Дисконтни фактор	Садашња вриједност
0	(250.000,00)		-250.000
1	70.000,00	0,893	62.510
2	70.000,00	0,797	55.790
3	70.000,00	0,712	49.840
4	70000+15000	0,636	54.060
Нето садашња вр.			-27.800

Пројекат није прихватљив јер одбацује садашњу вриједност од -27.800 КМ која је негативна тј. НСВ је мање од нуле.

Задатак број 2

Компанија ГАМА је остварила нето пословну добит (нето оперативни приход) у износу од 22.500 КМ, уз стопу капитализације од 15%. Компанија има емитиране обвезнице у вриједности од 50.000 КМ, с каматном стопом од 10%.

Израчунати стопу поврата на дионички капитал.

РЈЕШЕЊЕ:

(10 бодова)

Нето пословна добит (O) = 22.500 КМ

$k_o = 15\%$

Дуг (B) = 50.000 КМ

Годишња стопа камате на дуг = 10%

Годишња камата (I) = **5.000 КМ**

$$k_o = \frac{\text{Neto poslovna dobit}}{\text{Ukupna tržišna vrijednost kompanije}} = \frac{O}{V},$$

$$V = \frac{O}{k_o} = \frac{22.500}{0,15} = 150.000$$

(10 бодова)

$V = B + C$

$C = V - B = 150.000 - 50.000 = \mathbf{100.000}$

(10 бодова)

$$k_e = \frac{\text{Dobit na raspol. dionicarima}}{\text{Tržišna vr. dionica u prometu}} = \frac{E}{S} = \frac{O - \text{kamata na obv.}}{S} = \frac{22.500 - 5.000}{100.000} = 17,5\%$$

Стопа поврата на дионички капитал је **17,5%**.