

КОМИСИЈА ЗА РАЧУНОВОДСТВО И РЕВИЗИЈУ
БОСНЕ И ХЕРЦЕГОВИНЕ

ИСПИТ ЗА СТИЦАЊЕ ПРОФЕСИОНАЛНОГ ЗВАЊА
СЕРТИФИКОВАНИ РАЧУНОВОЂА
(ИСПИТНИ ТЕРМИН: МАЈ 2017. ГОДИНЕ)

ПРЕДМЕТ 9:
ПРИМЈЕНА ФИНАНСИЈСКОГ МЕНАџМЕНТА

I - ТЕСТ ПИТАЊА

1. Продајна функција благовремено и под најповољнијим условима:

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

2. Директни порези представљају обавезу, тј. издатак који:

- a) **директно пада на терет пореског обвезника**
- b) се јављају приликом трошења дохотка
- c) се плаћа аконтативно
- d) се плаћа приликом промета роба и услуга

3. На тржишту новца се не тргује:

- a) благајничким записима
- b) **акцијама**
- c) комерцијалним записима
- d) депозитним сертификатима

4. Лакше је одржавати финансијску стабилност када је:

- a) мање заступљен капитал а више дугорочна резервисања и дугорочне обавезе
- b) једнак однос дугорочних резервисања и дугорочних обавеза
- c) једнак однос капитала, дугорочних резервисања и дугорочних обавеза
- d) **више заступљен капитал, а мање дугорочна резервисања и дугорочне обавезе**

5. Формирање курса девиза на девизном тржишту је под великим утицајем:

- a) комисије за хартије од вриједности
- b) **Централне банке**
- c) централног регистра
- d) Министарства финансија

6. Метода која утврђује за колико ће се година из нето новчаног тока, који чини збир амортизације и нето добитак, вратити уложени капитал у инвестициони пројекат је метода:
- a) нето садашње вриједности инвестиционог пројекта
 - b) интерне стопе приноса инвестиционог пројекта
 - c) **рока повраћаја инвестиционог пројекта**
 - d) рачуноводствене оцјене инвестиционог пројекта
7. Цијене фактора производње, односно средстава за рад и услуга које се остварују у трансакцијама између повезаних лица су:
- a) малопродајне цијене
 - b) **трансферне цијене**
 - c) берзанске цијене
 - d) ванберзанске цијене
8. Индиректни порези припадају групи:
- a) пореза на екстрапоефит
 - b) пореза на имовину
 - c) **пореза на потрошњу**
 - d) пореза на дивиденду
9. Рентабилност је:
- a) остварење приноса на имовину
 - b) **остварење приноса на капитал**
 - c) остварење приноса на инвестиције
 - d) способност измирења доспјелих обавеза о року доспијећа
10. Разлика између продајне и номиналне цијене хартије од вриједности на примарном тржишту је:
- a) нето добит
 - b) бруто добит
 - c) провизија
 - d) **емисиона премија**
11. Дисконтна стопа у оквиру временске вриједности новца користи се за:
- a) претварање садашњих вриједности у будуће
 - b) **претварање будућих вриједности у садашње**
 - c) израчун ризика улагања
 - d) ништа од наведеног
12. Концепт ликвидационе вриједности компаније директно је супротстављен концепту:
- a) **вриједности континуираног пословања**
 - b) књиговодствене вриједности
 - c) тржишне вриједности
 - d) стварне вриједности

13. Која од наведених изјава илуструје кориштење „хецинг“ методе (или методе уклапања доспијећа) финансирања обртног капитала:
- a) краткорочна имовине се финансира дугорочним обавезама
 - b) трајни радни капитал се финансира дугорочним обавезама**
 - c) краткорочна имовина се финансира дионичким капиталом
 - d) сва имовина се финансира дионичким капиталом и дугорочним обавезама у једнаком омјеру (50:50)
14. Вријеме које је потребно да би се послани чек наплатио кроз банкарски систем је:
- a) ток обраде
 - b) ток расположивости
 - c) ток депоновања
 - d) ток наплате**
15. Формална, законска обавеза којом се омогућава кориштење кредита до одређене максималне своте током одређеног временског периода је:
- a) трговачки кредит
 - b) кредитна линија
 - c) споразум о револвинг кредиту**
 - d) акредитив
16. Радни капитал може бити у облику:
- a) готовине и потраживања од купаца
 - b) готовине и утрживих ВП
 - c) готовине и залиха
 - d) готовине, утрживих ВП, потраживања од купаца и залиха**
17. Предузеће које користи дуг као извор финансирања с обзиром на порески закљон према Модиглиани Миллер теорији има
- a) већу вриједност него предузеће које не користи дуг**
 - b) мању вриједност него предузеће које не користи дуг
 - c) Модиглиани Миллер се нису бавили структуром извора средстава
 - d) износ дуга не утјече на вриједност предузећа
18. Ако су пројекти међусобно искључиви, инвестициону одлуку доносимо на бази
- a) ИРР методе
 - b) НПВ методе**
 - c) Индекса профитабилности
 - d) Свеједно је коју методу користимо
19. Најчешће кориштена мјера приноса за инвеститоре који улажу у обвезнице је
- a) капитални принос
 - b) каматни принос
 - c) принос до доспијећа**
 - d) дивидендни принос

20. Заокружити тачну тврдњу:

- a) Тржишна цијена акције не може бити мања од номиналне вриједности акције.
- b) Тржишна цијена акције не може бити мања од књиговодствене вриједности акције.
- c) **Тржишна цијена акције може бити мања од књиговодствене вриједности акције.**
- d) **Тржишна цијена акције може бити мања од номиналне вриједности акције.**

II – ЗАДАЦИ

Задатак број 1

Израчунајте садашњу вриједност износа од 1.000 КМ уколико је дисконтујемо на период:

- a) 5 година уз каматну стопу од 10%
- b) 2 године уз каматну стопу 0,5%
- c) 10 година уз каматну стопу од 1%

Рјешење:

- a) 620,92 КМ
- b) 990,07 КМ
- c) 905,29 КМ

Задатак број 2

Компанија тренутно има 4 милиона КМ укупне имовине, од које текућа имовина чини 500.000 КМ. Приход од продаје износи 10 милиона КМ годишње, а нето профитна маржа прије пореза је 12%. Компанија нема дуга у структури извора финансирања. Компанија разматра могућност снижавања и повећања вриједности текуће имовине, као и ефекте такве одлуке. Израчунајте коефицијент обрта укупне имовине, као и принос на имовину прије пореза за случај неизмјењеног нивоа текуће имовине, за случај ако компанија смањи текућу имовину на 300.000 КМ, као и за случај да је повећа на 700.000 КМ.

Рјешење:

a) Текућа имовина = 500.000 КМ

Приход од продаје = 10.000.000 КМ
Зарада прије камата и пореза (ЕБИТ) = 1.200.000 КМ (12% од 10.000.000) (5 bodova)
Укупна имовина = 4.000.000 КМ

Обрт укупне имовине = Приход од продаје / Укупна имовина
= 10.000.000 / 4.000.000 = **2,5** (5 bodova)

Принос на имовину прије пореза = ЕБИТ / Укупна имовина
= 1.200.000 / 4.000.000 = 0,3 = **30%** (5 bodova)

b) Текућа имовина = 300.000 КМ

Приход од продаје = 10.000.000 КМ
Зарада прије камата и пореза (ЕБИТ) = 1.200.000 КМ (12% од 10.000.000)
Укупна имовина = 3.800.000 КМ (5 bodova)

Обрт укупне имовине = Приход од продаје / Укупна имовина
= 10.000.000 / 3.800.000 = **2,632**

Принос на имовину прије пореза = ЕБИТ / Укупна имовина
= 1.200.000 / 3.800.000 = 0,3158 = **31,58%**
(5 bodova за oba израчуна)

c) Текућа имовина = 700.000 КМ

(5 bodova за sve pod c))

Приход од продаје = 10.000.000 КМ
Зарада прије камата и пореза (ЕБИТ) = 1.200.000 КМ (12% од 10.000.000)
Укупна имовина = 4.200.000 КМ

Обрт укупне имовине = Приход од продаје / Укупна имовина
= 10.000.000 / 4.200.000 = **2,38**

Принос на имовину прије пореза = ЕБИТ / Укупна имовина
= 1.200.000 / 4.200.000 = 0,2857 = **28,57%**