

КОМИСИЈА ЗА РАЧУНОВОДСТВО И РЕВИЗИЈУ
БОСНЕ И ХЕРЦЕГОВИНЕ

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

ПРЕДМЕТ 9:
ПРИМЈЕНА ФИНАНСИЈСКОГ МЕНАџМЕНТА

I- ТЕСТ ПИТАЊА

1. У којим условима предузеће привремено одустаје од остварења врхунског циља предузећа и који су тада циљеви предузећа?
 - а) у условима када послује с губитком и када је платежно неспособно тада је циљ – излазак предузећа из губитка и финансијско санирање предузећа
 - б) у условима пада производње и продаје тада се чине напори за повећање производње и продаје
 - ц) у условима пада продајних цијена учинака тада се настоје цијене вратити на пређашњи ниво или пак пронаћи нова тржишта.
2. Како је могуће смањити негативан утицај ПДВ-а на финансијско напрезање и финансијски положај?
 - а) организацијом великих предузећа и роковима наплате потраживања и роковима плаћања обавеза
 - б) скраћивањем рокова плаћања обавеза и продужавањем рокова наплате потраживања
 - ц) промјеном врсте дјелатности с којом се предузеће бави
3. Шта чини разлику између продајне и номиналне вриједности акција?
 - а) посредничка провизија
 - б) емисиона премија (капитални добитак)
 - ц) тржишна вриједност
4. Када је биланс успјешан и зашто?
 - а) ако исказује позитиван резултат редовне активности
 - б) ако иказује позитиван резултат пословне (оперативне) активности
 - ц) ако исказује позитиван резултат осталих активности
5. Шта чини нето расходе финансирања?
 - а) разлика између прихода и расхода оперативних активности
 - б) разлика између прихода и расхода редовних активности
 - ц) разлика између расхода и прихода финансирања
6. Да ли на стопу нето приноса на укупан капитал битно утичу уштеде на порезу на добитак?
 - а) да
 - б) не
 - ц) неутрално утиче
7. По методу интерне стопе приноса инвестиција је прихватљива ако је:
 - а) $ИСП > \text{цијена капитала}$
 - б) $ИСП < \text{цијена капитала}$
 - в) $ИСП = \text{цијена капитала}$

8. Шта се подразумева под осјетљивости пројекта?
- а) ријеч је о томе са колико се прихода од продаје остварује неутрални (нулти) бруто добитак
 - б) ријеч је о томе са колико се прихода од продаје остварује неутрални (нулти) пословни добитак
 - ц) ријеч је о томе са колико се прихода од продаје остварује највећи ниво ликвидности и солвентности
9. Да ли би предузеће требало да поништи откупљене акције ако у догледно вријеме има намјеру инвестирања у дугорочно везану имовину?
- а) не би требало поништити откупљене акције
 - б) требало би поништити откупљене акције
 - ц) одлука је ирелевантна
10. Како утиче отплата дугорочног дуга на финансијску стабилност?
- а) неутрално
 - б) позитивно
 - ц) негативно
11. Структуру финансијског система чине:
- а) финансијске институције
 - б) финансијска тржишта
 - ц) финансијске институције, финансијска тржишта, финансијски инструменти и инфраструктура
 - д) девизно тржиште
12. Новац је у ширем смислу:
- а) готов новац
 - б) имовина
 - ц) новац, имовина и обавезе
 - д) дугорочно потраживање
13. Финансијски положај подuzeћа може се видјети у:
- а) потраживањима
 - б) разлици имовине (активе) и изворима имовине (пасиве)
 - с) капиталу
 - д) приходима
14. Анализа финансијских извјештаја проводи се:
- а) финансијским показатељима
 - б) временском компарацијом финансијских извјештаја
 - с) анализом тренда
 - д) све напријед наведено
15. Управљање краткорочном имовином представља управљање:
- а) новцем
 - б) потраживањима
 - с) леасинг
 - д) новцем, потраживање и залихама

16. Због ризика за уложени/инвестирани новац потребно је понудити власнику:

- a) каматну стопу
- b) дисконтну стопу
- c) гресе период
- d) све напријед наведено

17. Самофинансирање је могуће кориштењем:

- a) дионица
- b) обвезница
- c) трезорских записа
- d) амортизацијом

18. Валутни ризик је:

- a) вјеројатноћа промјене девизног курса с губицима
- b) вјеројатноћа смањења девизног курса
- c) вјеројатноћа повећања девизног курса
- d) немогућноћа наплате потраживања у страниој валути

19. Независно испитивање финансијских извјештаја и информација назива се:

- a) интерна контрола
- b) интерна ревизија
- c) екстерна ревизија
- e) финансијска анализа

20. Финансијска дисциплина подразумијева код предузећа:

- a) измирење краткорочних обавеза до 30 дана
- b) измирење дугорочних обавеза
- c) позитиван радни капитал
- d) позитиван коефицијент ликвидности

II – ЗАДАЦИ

Задатак број 1

За израду инвестиционог пројекта за н-ту годину имамо ове податке

- приходи од продаје 40.000
- производни трошкови 20.000
- трошкови управе и продаје 5.000
- трошкови амортизације 10.000
- трошкови камата 2.000
- стопа пореза на добитак 10%

На основу ових података утврдите нето новчани ток за примјену динамичких метода и нето новчани ток за примјену методе рока повраћаја инвестиције.

РЈЕШЕЊЕ ЗАДАТКА 1:

Позиција	Износ
I ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ	40.000
1. Производни трошкови	20.000
2. Трошкови управе и продаје	5.000
3. Трошкови амортизације	10.000
II ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1 до 3)	35.000
4. Трошкови камата	2.000
III РАСХОДИ РЕДОВНЕ АКТИВНОСТИ (II+4)	37.000
IV БРУТО ДОБИТАК (I-III)	3.000
V ПОРЕЗ НА ДОБИТАК (10%)	300
VI НЕТО ДОБИТАК (IV-V)	2.700
A. НЕТО НОВЧАНИ ТОК ЗА ПРИМЈЕНУ ДИНАМИЧКИХ МЕТОДА (3+4+VI)	14.700
B. НЕТО НОВЧАНИ ТОК ЗА ПРИМЈЕНУ МЕТОДЕ РОКА ПОВРАТА (3+VI)	12.700

Задатак број 2

Инвеститор жели уложити у вриједносне папире, одлучује се купити корпоративне обвезнице. Номинална вриједност обвезница је 1.000 КМ, тржишна вриједност обвезнице 1.200 КМ, годишња купонска камата 120 КМ. Обвезница има доспијеће 15 година. Протекло је 5 година од издања обвезница.

Израчунајте:

- купонски принос,
- номинални принос,
- принос до доспијећа.

РЈЕШЕЊЕ:

- а) и б) **Купонски (номинални) принос** = купонска камата / номинална вриједност обвезнице (15 бодова)

$$\begin{aligned} \text{Купонски принос (и)} &= I / \text{НВ} \\ \text{и} &= 120/1000 = 0,12 = 12\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{Номинални принос (и)} &= I / \text{НВ} \\ \text{и} &= 120/1000 = 0,12 = 12\% \end{aligned}$$

- ц) **Принос до доспијећа** = (15 бодова)

$$\begin{aligned} YTM &= \frac{I + \frac{N - P_b}{n}}{0.6 P_b + 0.4 N} \\ YTM &= \frac{120 + \frac{1000 - 1200}{10}}{0.6 \times 1200 + 0.4 \times 1000} = \frac{120 - 20}{720 + 400} = 8,93\% \end{aligned}$$