

КОМИСИЈА ЗА РАЧУНОВОДСТВО И РЕВИЗИЈУ
БОСНЕ И ХЕРЦЕГОВИНЕ

ИСПИТ ЗА СТИЦАЊЕ ПРОФЕСИОНАЛНОГ ЗВАЊА
ОВЛАШЋЕНИ РЕВИЗОР
(ИСПИТНИ ТЕРМИН: ЈУЛ 2020. ГОДИНЕ)

ПРЕДМЕТ 13:
НАПРЕДНИ ФИНАНСИЈСКИ МЕНАѢМЕНТ

ЕСЕЈИ:

Есеј број 1: Утицајни фактори на финансијску власничку структуру предузећа

- Објаснити шта је финансијска структура предузећа,
- На којој страни биланса се може сагледати и анализирати финансијска структура предузећа,
- Указати на неке од битних фактора на формирање власничке структуре капитала предузећа.

Есеј број 2: Објасните теорије структуре капитала.

- a) Дефинишите структуру капитала и централно питање теорија структуре капитала. (5 бодова)
- b) Објасните приступ Modigliani и Millera без пореза. (5 бодова)
- c) Објасните приступ Modigliani и Millera са укључивањем пореза на добитак. (5 бодова)
- d) Објасните приступ Millera са укључивањем личних пореза. (5 бодова)

Есеј број 3: Спајања и други облици реструктурирања предузећа.

- a) Наведите и анализирајте разлоге и мотиве за реструктурирање. (5 бодова)
- b) Стратешке аквизиције које укључују обичне акције:
 - i. Објасните утицај на зараду по акцији (5 бодова)
 - ii. Објасните утицај на тржишну вриједност (5 бодова)
 - iii. Наведите емпиријске доказе о спајањима (5 бодова)

ЗАДАЦИ:

Задатак број 1: Коришћење CAPM-а

Коришћењем CAPM – Capital Asset Pricing Model израчунајте с којим би приносом били задовољни инвеститори у хартије од вриједности да би их компензовали за ризике хартија од вриједности предузећа X, уколико је бета коефицијент 1,9, каматна стопа на неризичне хартије од вриједности 4,0%, а принос тржишног портфолија 8%.

Задатак број 2:

Семер д.о.о. је фирма која се бави производњом расхладних уређаја у домаћинству. Анализа података из њихових финансијских извјештаја за 2018. и 2019. годину показала је слиједеће:

'000€	2018	2019
Залихе	5.200	9.800
Потраживања од купаца	5.800	10.900
Обавезе према добављачима	3.200	4.700
Продаја	60.000	80.000
Набавке	25.000	32.500
Трошак продаје	35.000	44.000

Потребно је:

- Укратко објасните Циклус конверзије готовине (Cash Conversion Cycle) и зашто је он важан у менаџменту. (3 бода)
- Израчунајте Циклус конверзије новца компаније Семер за 2018. и 2019. годину. (12 бодова)
- Установили сте да је просјечни Циклус конверзије готовине индустрије у којој послује компанија Семер 60 дана. Направите кратки извјештај менаџменту ове компаније у којем ћете анализирати тренутно стање, те дати своју препоруку за будући период. (5 бодова)