

КОМИСИЈА ЗА РАЧУНОВОДСТВО И РЕВИЗИЈУ
БОСНЕ И ХЕРЦЕГОВИНЕ

ИСПИТ ЗА СТИЦАЊЕ ПРОФЕСИОНАЛНОГ ЗВАЊА
СЕРТИФИКОВАНИ РАЧУНОВОЂА
(ИСПИТНИ ТЕРМИН: МАЈ 2016. ГОДИНЕ)

ПРЕДМЕТ 9:
ПРИМЈЕНА ФИНАНСИЈСКОГ МЕНАџМЕНТА

I - ТЕСТ ПИТАЊА

- 1) **Управљање залихама материјала има за циљ да трошкове који проузрокују залихе материјала сведе на:**
 - a) просјечан ниво
 - b) 50 %
 - c) највећи могући ниво
 - d) најнижи могући ниво

- 2) **Пословни ризик је висок:**
 - a) код предузећа која нису у државном власништву
 - b) код предузећа која имају високе пословне фиксне расходе
 - c) код предузећа која имају ниске пословне фиксне расходе
 - d) код предузећа која имају високе варијабилне расходе

- 3) **Предузеће је независно:**
 - a) ако при одлучивању не мора уважавати захтјеве већинских акционара
 - b) ако при одлучивању не мора уважавати захтјеве добављача
 - c) ако предузеће при одлучивању не мора уважавати захтјеве повјерилаца
 - d) ако при одлучивању не мора уважавати захтјеве малих акционара

- 4) **Финансијски резултат, биланс је успјешан ако исказује:**
 - a) Позитиван резултат укупне активности
 - b) Неутралан резултат из финансирања
 - c) Позитиван резултат из финансирања
 - d) Позитиван резултат редовне активности

- 5) **Улагање капитала у облику готовине у одређену имовину с циљем да будућа вриједност буде већа од садашњих улагања, као и да се оствари извјесна зарада је:**
 - a) пословно санирање
 - b) финансијско санирање
 - c) економска политика
 - d) инвестиција

- 6) **Нето новчани ток за примјену динамичких метода оцјене прихватљивости инвестиционог пројекта једнак је:**
 - a) збиру амортизације, нето добитка и трошкова камата
 - b) разлици амортизације, нето добитка и трошкова камата
 - c) збиру нето добитка и трошкова камата
 - d) разлици нето добитка и трошкова камата

- 7) **Критеријум за доношење инвестиционе одлуке употребом метода нето садашње вриједности (НСВ) је:**
- НСВ већа од нуле
 - НСВ већа од један
 - НСВ већа од 100
 - највећа НСВ
- 8) **Ризик наплате дугорочних финансијских пласмана условљен је:**
- бонитетом корисника дугорочног финансијског пласмана
 - стопом инфлације
 - каматном стопом
 - кретањем девизног курса
- 9) **Краткорочне финансијске обавезе су обавезе по основу:**
- пореза на капиталну добит
 - емитованих и продатих краткорочних хартија од вриједности и обавезе по узетим краткорочним кредитима
 - исплате дивиденду
 - обавезе за ПДВ
- 10) **Производна функција благовремено и под најповољнијим условима:**
- обезбјеђује снабдијевање процеса производње потребним инпутима
 - обезбјеђује несметано функционисање процеса производње у цјелокупном њеном комплексном облику
 - обезбјеђује избор одговарајућих канала дистрибуције произведених новостворених вриједности
 - обезбјеђује несметано одвијање процеса производње и ствара услове за проширење производње и продаје
- 11) **Финансијска функција у компанији углавном се састоји из два организациона дијела:**
- Одјела финансија и Одјела планирања
 - Одјела рачуноводства и Одјела планирања
 - Одјела финансија и Одјела рачуноводства
 - Одјела анализе и Одјела планирања
- 12) **Дисконтна (есконтна) каматна стопа, у контексту финансијског менаџмента, је:**
- Стопа (процент) којом се садашња вриједност претвара у будућу
 - Стопа (процент) којом се будућа вриједност претвара у садашњу
 - Разлика између номиналне и ефективне каматне стопе
 - Процент попушта за ранију отплату кредита
- 13) **Која од наведених стратегија финансирања резултира најнижим нивоом ризика и приноса:**
- Краткорочна имовина финансирана краткорочним изворима
 - Краткорочна имовина финансирана дугорочним изворима
 - Дугорочна имовина финансирана краткорочним изворима
 - Дугорочна имовина финансирана дугорочним изворима

14) Мотиви за држање готовине могу бити:

- a) Трансакциони, конверзијски и шпекулативни
- b) Трансакциони, трговински и опрезосни
- c) Трансакциони, шпекулативни и опрезосни
- d) Ништа од наведеног

15) У контексту кредитне анализе купаца, „три К“ представљају:

- a) Карактер, капацитет и капитал
- b) Класификацију, кологацију и компарацију
- c) Класификацију, компарацију и корекцију
- d) Ништа од наведеног

16) Комерцијални запис, акредитив и банкарски акцепт су:

- a) Неосигурани зајмови
- b) Осигурани зајмови
- c) Кредити тржишта новца
- d) Инструменти тржишта капитала

17) У анализи преломне тачке (CVP анализа) неопходни улазни подаци су:

- a) Трошак капитала, дисконтна стопа, висина фиксних и варијабилних трошкова
- b) Дисконтна стопа, висина фиксних и варијабилних трошкова, обим продаје
- c) Висина фиксних и варијабилних трошкова, обим продаје, вриједност прихода
- d) Обим продаје, вриједност прихода, трошак капитала

18) Шта од наведеног припада секундарном финансијском тржишту?

- a) Банке и осигурања
- b) Берзе и ОТС тржишта
- c) Влада
- d) Брокери

19) Шта од наведеног није инструмент тржишта новца?

- a) краткорочне хартије од вриједности
- b) приоритетне акције
- c) комерцијални записи
- d) репо уговори

20) Економска количина наруџбе (EOQ) је она која омогућава:

- a) максимизирање продаје производа
- b) максимизирање цијене производа на залихама
- c) минимизирање укупног трошка залиха
- d) минимизирање трошкова транспорта

II – ЗАДАЦИ

Задатак број 1

У сљедећој табели су дати подаци из биланса стања компаније Б:

| | У .000 КМ |
|----------------------------|-----------|
| Стална имовина | |
| Зграде | 1.075 |
| Опрема | 490 |
| Возила | 45 |
| Дугорочне обавезе | |
| Дугор. кредит | 400 |
| Резерве | 733 |
| Обртна имовина | |
| Фин. пласмани | 250 |
| Купци | 125 |
| Готовина | 8 |
| Краткорочне обавезе | |
| Добављачи | 180 |
| Обавезе за порезе | 50 |

На примарном тржишту компанија је емитовала 300.000 акција и то по номиналној вриједности једне акције од 1 КМ.

Израчунајте књиговодствену вриједност акције компаније Б!

Рјешење:

| | | У .000 КМ | |
|----------------------------|-------------------|-----------|------------|
| Стална имовина | | | |
| | Зграде | 1075 | |
| | Опрема | 490 | |
| | Возила | 45 | |
| | Патенти | | |
| Обртна имовина | | | |
| | Фин. пласмани | 250 | |
| | Купци | 125 | |
| | Готовина | 8 | |
| Краткорочне обавезе | | | |
| | Добављачи | | 180 |
| | Обавезе за порезе | | 50 |
| Дугорочне обавезе | | | |
| | Дугор. кредит | | 400 |
| Капитал | | | |
| 300.000 | Акцијски капитал | | 630 |
| | Резерве | | 733 |

Књиговодствена вриједност

2,1

Задатак број 2

Новчани ток инвестиционог пројекта дат је у табели. Пројекат ће бити финансиран једнаким омјером дуга и капитала. Ако је каматна стопа 12%, а очекивана стопа приноса на капитал 15%, те стопа пореза на добит 25%, оцијените исплативост пројекта.

| Година | ННТ |
|--------|----------|
| 0 | (10.000) |
| 1 | 2.000 |
| 2 | 3.000 |
| 3 | 4.000 |
| 4 | 5.000 |
| 5 | 6.000 |

Рјешење:

(10 бодова)

$$WACC = w_d \cdot k_d \cdot (1 - t) + w_e \cdot k_e$$

$$WACC = 0,5 \cdot 0,12 \cdot (1 - 0,25) + 0,5 \cdot 0,15$$

$$WACC = 0,5 \cdot 0,12 \cdot (1 - 0,25) + 0,5 \cdot 0,15$$

$$WACC = 0,12$$

(15 бодова)

$$\sum_{t=1}^n \frac{NNT_t}{(1+k)^t} - I_0 = NPV$$

| Година | NNT | II_{12}^n | PV (NNT) |
|--|----------|-------------|-----------------|
| 0 | (10.000) | 1 | (10.000,00) |
| 1 | 2.000 | 0,8929 | 1.785,71 |
| 2 | 3.000 | 0,7972 | 2.391,58 |
| 3 | 4.000 | 0,7118 | 2.847,12 |
| 4 | 5.000 | 0,6355 | 3.177,59 |
| 5 | 6.000 | 0,5674 | 3.404,56 |
| Нето садашња вриједност пројекта (NPV) | | | 3.606,57 |

(5 бодова)

Пројекат се прихвата у датим околностима, јер је нето садашња вриједност већа од 0 (3.606,57 KM)