KOMISIJА ZА RАČUNOVODSTVO I REVIZIJU

BOSNE I HERCEGOVINE

ISPIT ZА STJECАNjE PROFESIONАLNOG ZVАNjА

**CERTIFICIRANI RАČUNOVOĐА**

(ISPITNI TERMIN: SVIBANJ/MАJ 2017. GODINE)

PREDMET 9:

**PRIMJENА FINАNCIJSKOG MENАDžMENTА**

**I - TEST PITАNjА**

1. **Prodajna funkcija blagovremeno i pod najpovoljnijim uslovima:**
2. obezbjeđuje snabdijevanje procesa proizvodnje potrebnim inputima.
3. obezbjeđuje nesmetano funkcionisanje procesa proizvodnje u cjelokupnom njenom kompleksnom obliku
4. **obezbjeđuje izbor odgovarajućih kanala distribucije proizvedenih novostvorenih vrijednosti**
5. obezbjeđuje nesmetano odvijanje procesa proizvodnje i stvara uslove za proširenje proizvodnje i prodaje
6. **Direktni porezi predstavljaju obavezu, tj. izdatak koji:**
7. **direktno pada na teret poreskog obveznika**
8. se javljaju prilikom trošenja dohotka
9. se plaća akontativno
10. se plaća prilikom prometa roba i usluga
11. **Na tržištu novca se ne trguje:**
12. blagajničkim zapisima
13. **akcijama**
14. komercijalnim zapisima
15. depozitnim sertifikatima
16. **Lakše je održavati finansijsku stabilnost kada je:**
17. manje zastupljen kapital a više dugoročna rezervisanja i dugoročne obaveze
18. jednak odnos dugoročnih rezervisanja i dugoročnih obaveza
19. jednak odnos kapitala, dugoročnih rezervisanja i dugoročnih obaveza
20. **više zastupljen kapital, a manje dugoročna rezervisanja i dugoročne obaveze**
21. **Formiranje kursa deviza na deviznom tržištu je pod velikim uticajem:**
22. komisije za hartije od vrijednosti
23. **Centralne banke**
24. centralnog registra
25. Ministarstva finansija
26. **Metoda koja utvrđuje za koliko će se godina iz neto novčanog toka, koji čini zbir amortizacije i neto dobitak, vratiti uloženi kapital u investicioni projekat je metoda:**
27. neto sadašnje vrijednosti investicionog projekta
28. interne stope prinosa investicionog projekta
29. **roka povraćaja investicionog projekta**
30. računovodstvene ocjene investicionog projekta
31. **Cijene faktora proizvodnje, odnosno sredstava za rad i usluga koje se ostvaruju u transakcijama između povezanih lica su:**
32. maloprodajne cijene
33. **transferne cijene**
34. berzanske cijene
35. vanberzanske cijene
36. **Indirektni porezi pripadaju grupi:**
37. poreza na ekstrapeofit
38. poreza na imovinu
39. **poreza na potrošnju**
40. poreza na dividendu
41. **Rentabilnost je:**
42. ostvarenje prinosa na imovinu
43. **ostvarenje prinosa na kapital**
44. ostvarenje prinosa na investicije
45. sposobnost izmirenja dospjelih obaveza o roku dospijeća
46. **Razlika između prodajne i nominalne cijene hartije od vrijednosti na primarnom tržištu je:**
47. neto dobit
48. bruto dobit
49. provizija
50. **emisiona premija**
51. **Diskontna stopa u okviru vremenske vrijednosti novca koristi se za:**
    1. pretvaranje sadašnjih vrijednosti u buduće
    2. **pretvaranje budućih vrijednosti u sadašnje**
    3. izračun rizika ulaganja
    4. ništa od navedenog
52. **Koncept likvidacione vrijednosti kompanije direktno je suprotstavljen konceptu:**
    1. **vrijednosti kontinuiranog poslovanja**
    2. knjigovodstvene vrijednosti
    3. tržišne vrijednosti
    4. stvarne vrijednosti
53. **Koja od navedenih izjava ilustruje korištenje „hedžing“ metode (ili metode uklapanja dospijeća) finansiranja obrtnog kapitala:**
    1. kratkoročna imovine se finansira dugoročnim obavezama
    2. **trajni radni kapital se finansira dugoročnim obavezama**
    3. kratkoročna imovina se finansira dioničkim kapitalom
    4. sva imovina se finansira dioničkim kapitalom i dugoročnim obavezama u jednakom omjeru (50:50)
54. **Vrijeme koje je potrebno da bi se poslani ček naplatio kroz bankarski sistem je:**
    1. tok obrade
    2. tok raspoloživosti
    3. tok deponovanja
    4. **tok naplate**
55. **Formalna, zakonska obaveza kojom se omogućava korištenje kredita do određene maksimalne svote tokom određenog vremenskog perioda je:**
    1. trgovački kredit
    2. kreditna linija
    3. **sporazum o revolving kreditu**
    4. akreditiv
56. **Radni kapital može biti u obliku:**
57. gotovine i potraživanja od kupaca
58. gotovine i utrživih VP
59. gotovine i zaliha
60. **gotovine, utrživih VP, potraživanja od kupaca i zaliha**
61. **Preduzeće koje koristi dug kao izvor finansiranja s obzirom na poreski zaklon prema Modigliani Miller teoriji ima**
62. **veću vrijednost nego preduzeće koje ne koristi dug**
63. manju vrijednost nego preduzeće koje ne koristi dug
64. Modigliani Miller se nisu bavili strukturom izvora sredstava
65. iznos duga ne utječe na vrijednost preduzeća
66. **Аko su projekti međusobno isključivi, investicionu odluku donosimo na bazi**
    1. IRR metode
    2. **NPV metode**
    3. Indeksa profitabilnosti
    4. Svejedno je koju metodu koristimo
67. **Najčešće korištena mjera prinosa za investitore koji ulažu u obveznice je**
    1. kapitalni prinos
    2. kamatni prinos
    3. **prinos do dospijeća**
    4. dividendni prinos
68. **Zaokružiti tačnu tvrdnju:**
    1. Tržišna cijena akcije ne može biti manja od nominalne vrijednosti akcije.
    2. Tržišna cijena akcije ne može biti manja od knjigovodstvene vrijednosti akcije.
    3. **Tržišna cijena akcije može biti manja od knjigovodstvne vrijednosti akcije.**
    4. **Tržišna cijena akcije može biti manja od nominalne vrijednosti akcije.**

**II – ZАDАCI**

**Zadatak broj 1**

**Izračunajte sadašnju vrijednost iznosa od 1.000 KM ukoliko je diskontujemo na period:**

1. **5 godina uz kamatnu stopu od 10%**
2. **2 godine uz kamatnu stopu 0,5%**
3. **10 godina uz kamatnu stopu od 1%**

**Rješenje:**

|  |
| --- |
| 1. PV= 1000/1,15 = 620,92 KM |
| 1. PV= 1000/1,0052 = 990,07 KM |
| 1. PV= 1000/1,0110 = 905,29 KM |

**Zadatak broj 2**

**Kompanija trenutno ima 4 miliona KM ukupne imovine, od koje tekuća imovina čini 500.000 KM. Prihod od prodaje iznosi 10 miliona KM godišnje, a neto profitna marža prije poreza je 12%. Kompanija nema duga u strukturi izvora finansiranja. Kompanija razmatra mogućnost snižavanja i povećanja vrijednosti tekuće imovine, kao i efekte takve odluke. Izračunajte koeficijent obrta ukupne imovine, kao i prinos na imovinu prije poreza za slučaj neizmjenjenog nivoa tekuće imovine, za slučaj ako kompanija smanji tekuću imovinu na 300.000 KM, kao i za slučaj da je poveća na 700.000 KM.**

**Rješenje:**

1. Tekuća imovina = 500.000 KM

Prihod od prodaje = 10.000.000 KM

Zarada prije kamata i poreza (EBIT) = 1.200.000 KM (12% od 10.000.000) **(5 bodova)**

Ukupna imovina = 4.000.000 KM

Obrt ukupne imovine = Prihod od prodaje / Ukupna imovina

= 10.000.000 / 4.000.000 = **2,5 (5 bodova)**

Prinos na imovinu prije poreza = EBIT / Ukupna imovina

= 1.200.000 / 4.000.000 = 0,3 = **30% (5 bodova)**

1. Tekuća imovina = 300.000 KM

Prihod od prodaje = 10.000.000 KM

Zarada prije kamata i poreza (EBIT) = 1.200.000 KM (12% od 10.000.000)

Ukupna imovina = 3.800.000 KM **(5 bodova)**

Obrt ukupne imovine = Prihod od prodaje / Ukupna imovina

= 10.000.000 / 3.800.000 = **2,632**

Prinos na imovinu prije poreza = EBIT / Ukupna imovina

= 1.200.000 / 3.800.000 = 0,3158 = **31,58%**

**(5 bodova za oba izračuna)**

1. Tekuća imovina = 700.000 KM

**(5 bodova za sve pod c))**

Prihod od prodaje = 10.000.000 KM

Zarada prije kamata i poreza (EBIT) = 1.200.000 KM (12% od 10.000.000)

Ukupna imovina = 4.200.000 KM

Obrt ukupne imovine = Prihod od prodaje / Ukupna imovina

= 10.000.000 / 4.200.000 = **2,38**

Prinos na imovinu prije poreza = EBIT / Ukupna imovina

= 1.200.000 / 4.200.000 = 0,2857 = **28,57%**