



SAVEZ RAČUNOVOĐA, REVIZORA I FINANSIJSKIH RADNIKA
FBIH
SAVEZ RAČUNOVOĐA, REVIZORA I FINANSIJSKIH DJELATNIKA
FBIH

KNEZA VIŠESLAVA bb, 88 000 Mostar, tel/fax: 036/318-660, 036/334-184
e-mail: info@srr-fbih.org
web: www.srr-fbih.org

PISANI DIO ISPITA ZA STJECANJA ZVANJA OVLAŠTENI PROCIJENITELJ

Šifra kandidata _____

1. ZADATAK (10 bodova):

1. Zemljište kojega je subjekt kupio radi prodaje u roku od 5 godina klasificira se kao:

- a. Zaliha
- b. Nekretnina
- c. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji
- d. Ulaganje u nekretnine.

2. U idealnoj strukturi bilance omjer kratkotrajne imovine i kratkotrajnih obveza iznosi.

- a. 1 : 2
- b. 2 : 1
- c. 1,5 : 2
- d. 2 : 1,5

3. U kojem se koraku procesa strategijskog menadžmenta obavlja proces tzv. strategijske analize?

- a) Prvom
- b) Drugom
- c) Trećem
- d) Četvrtom

4. Koliko različitih perspektiva prepoznaje Balanced Scorecard kao strateški alat za implementaciju poslovne strategije?

- a) jednu
- b) dvije
- c) tri
- d) četiri

5. Ukupni profit poduzeća predstavlja razliku

- a) ništa od navedenog
- b) ukupnog prihoda i prosječnog troška
- c) cijene i prosječnog ukupnog troška
- d) cijene i graničnog troška

6. Jedan od najčešćih oblika pojave diskriminacije cijene drugog stupnja u praksi odnosi se na

- a) kupovinu 2+1 gratis
- b) popuste umirovljenicima za kino karte
- c) prehranu studenata u menzi (tzv. x-ica)
- d) web stranice za nadmetanje

7. Koji je od dva modela CAPM ili APT za proračun povrata jednostavniji za izračun i dominira u uporabi?

- a. APT
- b. Imaju al pari odnos
- c. Određuje Zakon
- d. CAPM

8. Kojem financijskom tržištu pripadaju: depozitni certifikat, komercijalni zapis i trasirana mjenica?

- a. Tržitu kapitala
- b. Tržištu novca
- c. Deviznom tržištu
- d. Svim tržištima

9. P/E multiplikator izračunava se stavljanjem u omjer:

- a) Tržišne vrijednosti kapitala i ostvarene dobiti
- b) Vrijednosti poduzeća i ostvarene dobiti
- c) Tržišne vrijednosti kapitala i knjigovodstvene vrijednosti kapitala
- d) Vrijednosti poduzeća i knjigovodstvene vrijednosti kapitala

10. Za određivanje fer vrijednosti za svrhu financijskog izvještavanja blok diskonti su zabranjeni:

- a) Tačno
- b) Nije tačno

2. ZADATAK (30 bodova):

1. Trebate procijeniti vrijednost poduzeća CIBUS d.d. pri čemu su vam dostupni sljedeći podaci:
 - Prema zadnjim podacima poduzeće je u prošloj godini ostvarilo 32 milijuna KM poslovnih prihoda.
 - Poduzeće je imalo takođe 22 milijuna KM poslovnih rashoda
 - Stopa poreza na dobit je 10%
 - Ulaganja u dugoročnu imovinu u istom razdoblju iznosila su 5 milijuna KM pri čemu je amortizacija iznosila 1 milijuna KM.
 - Nenovčani radni kapital u tijeku iste godine povećao se za 2 milijuna KM.
- a) Prema procjenama uprave društva očekuje se da će operativna dobit nakon oporezivanja, kapitalna ulaganja, amortizacija, te nenovčani radni kapital rasti po stopi od 5% u sljedeće tri godine. S obzirom na to trebate procijeniti slobodni novčani tijek koji će biti na raspolaganju poduzeću za svaku od sljedećih tri godine.
- b) Nakon 3. godine procjenjujete da će realna stopa rasta poslovanja usporiti na 2% godišnje ali da će povrat na investirani kapital (ROIC) ostati na istim razinama koje je poduzeće CIBUS d.d. ostvarivalo i u periodu visokog rasta (pri čemu očekivana stopa rasta (g) = stopa reinvestiranja * ROIC). **Ako očekujete da će trošak kapitala u periodu stabilnog rasta iznositi 10% izračunajte terminalnu vrijednost poduzeća CIBUS d.d..**
- c) Ako poduzeće ima 50 milijuna KM duga, 10 milijuna KM oročene novčane imovine na banci i 3,930 milijuna izdanih dionica izračunajte današnju vrijednost po dionici. **(možete pretpostaviti da je ponderirani prosječni trošak kapitala u prve tri godine 11%)**

3. ZADATAK (10 bodova):

1. (a) Izračunati WACC na osnovu sljedećih elemenata:
 - Aktiva 684.577.053 KM
 - Obveze 226.002.903 KM
 - Troškovi kamata 1.341.183 KM
 - Stopa poreza na dobit 10%
 - Stopa povrata na bezrizično ulaganje 3,2%
 - Stopa povrata na prosječni tržišni portfelj 6,8%
 - Stopa povrata na ulaganje u vrijednosnice (mjera rizika) je procijenjena 30% rizičnijom u odnosu na tržišni portfelj.
- (b) Objasniti dobiveni rezultat.