

KOMISIJA ZA RAČUNOVODSTVO I REVIZIJU
BOSNE I HERCEGOVINE

ISPIT ZA STICANJE PROFESIONALNOG ZVANJA
Certificirani RAČUNOVOĐA
(ISPITNI TERMIN: NOVEMBAR 2016. GODINE)

PREDMET 9:
PRIMJENA FINANSIJSKOG MENADŽMENTA

I - TEST PITANJA

1) Kada preduzeće ima dobru finansijsku stabilnost?

- a) koeficijent finansijske stabilnosti je jedan
- b) koeficijent finansijske stabilnosti je manji od jedan**
- c) koeficijent finansijske stabilnosti je veći od jedan
- d) koeficijent finansijske stabilnosti je veći ili jednak od jedan

2) Pravilo 2:1 zahtijeva da:

- a) najmanje 50 % obrtne imovine bude finansirano iz dugoročnih izvora**
- b) najviše 50% stalne imovine bude finansirano iz dugoročnih izvora
- c) stalna imovina mora biti dva puta veća od obrtne imovine
- d) obaveze moraju biti dva puta manje od potraživanja

3) Efektivna stopa poreza na dobit je jednaka:

- a) rashodi po osnovu poreza na dobit / računovodstveni dobitak prije oporezivanja**
- b) rashodi po osnovu poreza na dobit / računovodstveni prihodi
- c) rashodi po osnovu poreza na dobit / neto dobit
- d) rashodi finansiranja / računovodstveni dobitak prije oporezivanja;

4) Imovina koja se u periodu dužem od godinu dana mobilize u gotovinu ili se pak nikad ne mobilize je:

- a) dugoročna imovina**
- b) kratkoročna imovina
- c) nelikvidna imovina
- d) likvidna imovina

5) Metod interpolacije se koristi za računanje:

- a) neto sadašnje vrijednosti investicionog projekta
- b) interne stope prinosa investicionog projekta**
- c) roka povraćaja investicionog projekta
- d) računovodstvene ocjene investicionog projekta

6) Neto novčani tok za primjenu metode roka povraćaja ocjene prihvatljivosti investicionog projekta je jednak:

- a) zbiru amortizacije i neto dobitka**
- b) razlici amortizacije i neto dobitka
- c) zbiru neto dobitka i troškova kamata
- d) razlici neto dobitka i troškova kamata

7) Računovodstvena ocjena počiva na:

- a) **stopi prinosa na kapital**
- b) internoj stopi prinosa
- c) kamatnoj stopi
- d) stopi inflacije

8) Trajni kapital ne čine:

- a) osnovni kapital,
- b) emisiona premija,
- c) **dugoročna rezervisanja**
- d) neraspoređeni neto dobitak.

9) Smisao rezervisanja je da se troškovi i s njima povezane obaveze priznaju:

- a) **u periodu u kome su nastali**
- b) u prethodnom obračunskom periodu
- c) u narednom obračunskom periodu
- d) po potrebi

10) Koncept ubrzanja aktiviranja osnovnih sredstava podrazumijeva:

- a) **favorizovanje ulaganja u osnovna sredstva koja direktno učestvuju u procesu proizvodnje na račun osnovnih sredstava koja stvaraju uslove za proizvodnju**
- b) favorizovanje ulaganja u obrtna sredstva koja direktno učestvuju u procesu proizvodnje na račun obrtnih sredstava koja stvaraju uslove za proizvodnju
- c) finansiranje iz sopstvenih izvora
- d) primjenu progresivne metode obračuna amortizacije

11) Tri ključne institucije koje poboljšavaju tok sredstava u privredi su:

- a) sekundarna tržišta, finansijski posrednici i finansijski brokeri
- b) primarna tržišta, banke i finansijski brokeri
- c) **banke, osiguravajuća društva i penzioni fondovi**
- d) ništa od navedenog

12) Vrijednosni papiri koji se unutar portfolija utrživih vrijednosnih papira drže radi podmirivanja unaprijed poznatih odliva, čine njegov:

- a) brzo unovčivi dio
- b) **kontrolisani novčani dio**
- c) slobodni novčani dio
- d) ne spadaju u portfolio utrživih vrijednosnih papira

13) Interna stopa prinosa (IRR) će izjednačiti sadašnju vrijednost očekivanih novčanih tokova investicije sa inicijalnim ulaganjem:

- a) samo ako je IRR manja od očekivane stope prinosa
- b) samo ako je IRR veća od očekivane stope prinosa
- c) **uvijek**
- d) nikad

- 14) Projekat čije prihvatanje onemogućava prihvatanje jednog ili više alternativnih investicijskih projekata zove se:**
- a) nezavisni investicijski projekat
 - b) uslovni investicijski projekat
 - c) uzajamno isključivi investicijski projekat**
 - d) dopunski investicijski projekat
- 15) Ekonomski profit, kao mjera poslovnog učinka, poznat kao EVA (Economic Value Added) računa se kao:**
- a) razlika između neto operativnog profita nakon poreza i troška kapitala**
 - b) razlika između neto operativnog profita prije poreza i troška kapitala
 - c) razlika između neto operativnog profita nakon poreza i amortizacije
 - d) razlika između neto operativnog profita prije poreza i amortizacije
- 16) Teorija strukture kapitala prema kojoj su ponderisani prosječni trošak kapitala i ukupna vrijednost kompanije konstantni kada se mijenja finansijska poluga, naziva se:**
- a) Modigliani-Millerova teorija
 - b) tradicionalni pristup
 - c) pristup neto poslovne dobiti**
 - d) pretpostavka efikasnog tržišta
- 17) Diskontiranje je obrnuti proces u odnosu na:**
- a) prosto ukamaćivanje
 - b) računanje efektivne kamatne stope
 - c) prosto ukamaćivanje bez prve i posljednje godine
 - d) složeno ukamaćivanje**
- 18) Ako dugotrajnu (stalnu) imovinu finansiramo iz kratkoročnih izvora:**
- a) to nema značajan efekat na rizik
 - b) rizik je nizak
 - c) rizik je umjeren
 - d) rizik je visok**
- 19) Plaćanje mjenicom je jadan od načina za postizanje:**
- a) ubrzavanja plaćanja
 - b) usporavanja plaćanja**
 - c) usporavanje naplate
 - d) koncentracije plaćanja
- 20) ABC je naziv za metodu:**
- a) kontrole zaliha**
 - b) upravljanja naplatom
 - c) ispitivanja kvaliteta klijenata
 - d) usklađivanja ročnosti

II – ZADACI

Zadatak broj 1

Izračunajte prosječnu cijenu kapitala kompanije A ako je poznato da je sopstveni kapital preduzeća procijenjen na 100.000 KM. Preduzeće se zadužilo kod nekoliko banaka u visini od 80.000 KM po prosječnoj kamatnoj stopi od 10%. Kolika je prosječna cijena kapitala ove kompanije ako je cijena sopstvenog kapitala 5%.

RJEŠENJE:

$$0,55*0,05+0,45*0,1=0,0277+0,045=0,072= \mathbf{7,2\%}$$

Zadatak broj 2

Pretpostavimo da kompanija ostvaruje neto poslovnu dobit (neto operativni prihod) u iznosu od 22.500 KM, uz stopu kapitalizacije od 15%, te da ima emitovane obveznice u vrijednosti od 50.000 KM, sa kamatnom stopom od 10%. Izračunati stopu povrata na akcijski kapital.

RJEŠENJE:

(10 bodova)

Neto poslovna dobit (O)=22.500 KM

$k_o=15\%$

Dug (B)= 50.000 KM

Godišnja stopa kamate na dug=10%

Godišnja kamata (I)=5.000 KM

$$k_o = \frac{\text{Neto poslovna dobit}}{\text{Ukupna tržišna vrijednost kompanije}} = \frac{O}{V}$$

$$V = \frac{O}{k_o} = \frac{22.500}{0,15} = 150.000$$

(10 bodova)

$$V = B + S$$

$$S = V - B = 150.000 - 50.000 = 100.000$$

(10 bodova)

$$k_e = \frac{\text{Dobit na raspol. dionicarima}}{\text{Tržišna vr. dionica u prometu}} = \frac{E}{S} = \frac{O - \text{kamata na obv.}}{S} = \frac{22.500 - 5.000}{100.000} = 17,5\%$$

Stopa povrata na dionički kapital je 17,5%.