

# ISPITNA PITANJA IZ PREDMETA „POSLOVNE FINANSIJE“

2012. godina

1. Predmet izučavanja i osnovni procesi poslovnih finansija
2. Ciljevi finansijskog upravljanja u savremenom korporativnom preduzeću
3. Osnovni principi poslovnih finansija
4. Poslovne finansije i savremeno poslovno okruženje
5. Pojam vremenske vrednosti novca i razlozi poznavanja
6. Račun složenog interesa kao model za objektiviziranje uticaja vremena na vrednost novca
7. Račun sadašnje vrednosti kao model za objektiviziranje uticaja vremena na vrednost novca
8. Razlike između računa složenog interesa i računa sadašnje vrednosti
9. Sadašnja i buduća vrednost anuiteta
10. Posebni problemi vremenske vrednosti novca
11. Inflacija i sadašnja vrednost novca
12. Pojam salda gotovine i razlozi za njegovo postojanje
13. Troškovi gotovine
14. Poslovni ciklus, gotovinski ciklus i koeficijent obrta gotovine
15. Strategije upravljanja gotovinom
16. Kratkoročne hartije od vrednosti (pojam, karakteristike i motivi za ulaganje u kratkoročne hartije)
17. Vrste kratkoročnih hartija od vrednosti
18. Rizik i cena kratkoročnih hartija od vrednosti
19. Utvrđivanje optimalnog odnosa gotovine i kratkoročnih hartija od vrednosti
20. Upravljanje gotovinom bazirano na modelu zaliha
21. Stohastički (Miller-Orr-ov model) upravljanja gotovinom
22. Stone model upravljanja gotovinom
23. Razlike između modela zaliha, stohastičkog i Stone modela
24. Pojam i razlozi držanja neto obrtnih sredstava
25. Konzervativni metod finansiranja neto obrtnih sredstava
26. Agresivni metod finansiranja neto obrtnih sredstava
27. Kompromisni metod finansiranja neto obrtnih sredstava
28. Uticaj metoda finansiranja neto obrtnih sredstava na ciljeve finansijskog upravljanja
29. Trgovinski kredit i finansijska ocena opravdanosti odluke o prodaji na kredit
30. Kreditna politika (pojam, dimenzije i rentabilnost prodaje na kredit)
31. Kreditna analiza
32. Kreditni indeks kao alat za procenu sposobnosti preduzeća da izmiri obaveze po osnovu kupovine na kredit
33. Kreditni uslovi kao jedne od odluka odobrenja trgovinskog kredita
34. Politika i kontrola naplate potraživanja od kupaca
35. Osnovne vrste i razlozi držanja zaliha
36. Relevantni troškovi zaliha
37. Utvrđivanje optimalnog nivoa porudžbine i proizvodne serije
38. Pristupi upravljanja zalihama
39. Optimalni momenat za plasiranje porudžbine
40. Sistemi kontrole zaliha
- 41. Pojam korporativne strategije**
42. Strategije rasta preduzeća
43. Pojam i ciljevi finansijske strategije
44. Medjuzavisnost finansijske i korporativne strategije
45. Značaj projekta za razvoj preduzeća
46. Medjuzavisnost životnog ciklusa projekta i životnog ciklusa preduzeća
47. Upravljanje projektima
48. Pojam i karakteristike investicija
49. Investicioni projekat kao vrsta projekta
50. Strategijska dimenzija procesa kapitalnog budžetiranja
51. Konceptualni okvir investicione analize

52. Računovodstveni koncept rezultata investicionog projekta
53. Inicijalno i docnije kapitalno ulaganje
54. Neto poslovni priliv gotovine od eksploatacije projekta
55. Neto rezidualna vrednost projekta
56. Ekonomski vek projekta
57. Procena novčanih tokova sa aspekta akcionara i poverioca preduzeća
58. Kriterijum računovodstvene stope prinosa
59. Period povraćaja
60. Kriterijum neto sadašnje vrednosti
61. Poboljšanje kriterijuma neto sadašnje vrednosti obzirom na dužinu ekonomskog veka projekta i dužinu perioda investiranja
62. Poboljšanje kriterijuma neto sadašnje vrednosti obzirom na iznos investicionih ulaganja i primenjenu diskontnu stopu
63. Pojam i karakteristike kriterijuma interne stope rentabilnosti
64. Neto sadašnja vrednost versus interna stopa rentabilnosti
65. Višestruka i modifikovana interna stopa prinosa
66. Razlike između nediskontnih i diskontnih metoda ocene i rangiranja investicionih projekata
67. Cost benefit analiza (pojam i razlozi za korišćenje)
68. Merenje koristi i troškova kod cost benefit analize
69. Faze procesa cost benefit analize
70. Kriterijumi cost benefit analize
71. Rizik investicionog projekta (elementi rizika, međuzavisnost rizika i vremena i avarznost na rizik)
72. Merenje rizika metodama koje počivaju na verovatnoći
73. Analiza osetljivosti
74. Monte Carlo simulacija
75. Stablo odlučivanja
76. Korekcija diskontne stope
77. Pojam elementi i karakteristike portfolia
78. Tržišni rizik i CAPM model
79. Predpostavke i ograničenja CAPM modela
80. Teorija arbitražnog vrednovanja
- 81. Pojam i funkcije finansijskog tržišta**
82. Karakteristike tržišta novca i tržišta kapitala
83. Dobavljači kao kratkoročni izvor finansiranja poslovanja preduzeća
84. Kratkoročni krediti kao izvor finansiranja poslovanja preduzeća
85. Faktoring i forfeting aranžmani
86. Pojam vrste i karakteristike akcijskog kapitala
87. Tržišna vrednost akcijskog kapitala
88. Dividendna politika (pojam i pokazatelji isplate dividendi)
89. Teorije dividendne politike
90. Tipovi dividendne politike
91. Cena akcijskog kapitala
92. Otkup sopstvenih akcija
93. Akumulirani dobitak (pojam, karakteristike i cena)
94. Amortizacija kao izvor finansiranja poslovanja preduzeća
95. Pojam, karakteristike i vrsta obveznica
96. Tržišna vrednost obveznice
97. Dugoročni kreditni aranžmani
98. Cena duga
99. Pojam, vrste i karakteristike lizinga
100. Prednosti i nedostaci lizinga
101. Dilema kupiti ili zakupiti

102. Neki oblici finansiranja malih i srednjih kompanija u savremenim uslovima poslovanja
103. Opcija kao finansijski derivat (pojam i vrste)
104. Black-Scholes-ov model vrednovanja opcija
105. Trgovanje opcijama
106. Pojam, karakteristike i vrste fjučersa
107. Fjučers tržišta
108. Hartije od vrednosti sa opcijskim karakteristikama (pojam, karakteristike, vrste i razlozi primene u finansiranju preduzeća)
109. Varant (pojam i karakteristike)
110. Vrednovanje varanata
111. Upotreba varanata u finansiranju preduzeća
112. Konvertibilne hartije od vrednosti (pojam, karakteristike i vrste)
113. Vrednovanje konvertibilnih obveznica
114. Opcija opoziva i politika konverzije konvertibilnih obveznica
115. Finansiranje preduzeća emitovanjem konvertibilnih hartija od vrednosti
116. Pojam i karakteristike prava kao hartije sa opcijskim karakteristikama
117. Vrednovanje prava
118. Osnove teorije realnih opcija
119. Primena teorije vrednovanja opcija
120. Hedžing tehnike
- 121. Standardna metodologija proračuna prosečne cene kapitala**
122. Obračun prosečne cene kapitala po Modiglianu i Milleru
123. Obračun prosečne cene kapitala korišćenjem Miles-Ezzellovog modela
124. Razlika između Modigliani-Millerovog i Miles-Ezzellovog modela obračuna prosečne cene kapitala
125. Ponderisana marginalna cena kapitala preduzeća
126. Mogućnost korišćenja prosečne cene kapitala kao kriterijuma ocene opravdnosti realizacije investicionih alternativa
127. Metode procenjivanja prosečne cene kapitala
128. Metod neto dobiti i promenljiva prosečna cena kapitala
129. Metod poslovnog dobitka i konstantna prosečna cena kapitala
130. Grafikon prelomne tačke rentabilnosti
131. Metodologija obračuna prelomne tačke rentabilnosti
132. Poslovni rizik i poslovni leverage
133. Finansijski rizik i finansijski leverage
134. Tačka indiferencije finansiranja (pojam, razlog njenog poznavanja, metodologija obračuna i grafikon)
135. Totalni rizik i kombinovani leverage
136. Klasična teorija strukture kapitala
137. Modigliani-Milerova teorija strukture kapitala
138. Prosec arbitraže u Modigliani-Milerovoj teoriji strukture kapitala
139. Razlike između klasične i Modigliani-Milerove teorije strukture kapitala
140. Pojam i karakteristike merdžera i akvizicija
141. Motivi nastanka merdžera i akvizicija
142. Sinergija kao primarni motiv spajanja preduzeća (pojam, vrste i proces realizacije sinergetske dobiti)
143. Razlika između poslovne i finansijske sinergije nastale u procesu spajanja i pripajanja preduzeća
144. Diverzifikacija kao motiv nastanka merdžera i akvizicija
145. Oblici finansiranja merdžera i akvizicija (pojam, determinante, kriterijum za izbor medijuma razmene)
146. Finansiranje merdžera gotovinom
147. Metodološki aspekt opravdanosti korišćenja gotovine kao vida finansiranja merdžera

148. Finansiranje merdžera akcijskim kapitalom
149. Prednosti i nedostaci finansiranja merdžera akcijskim kapitalom
150. Racio razmene akcija ciljnog preduzeća i preduzeća inicijatora merdžera
151. Taktike odbrane od preuzimanja
152. Preventivne mere odbrane od preuzimanja
153. Taktike odbrane ciljnog preduzeća nakon učinjene ponude za preuzimanje
154. Razlike između preventivnih mera odbrane od preuzimanja i taktika nakon učinjene ponude za preuzimanje
155. Kontrakcioni modeli poslovnog restrukturiranja
156. Finansijsko restrukturiranje preduzeća
157. Razlika između kontrakcionih modela poslovnog restrukturiranja i finansijskog restrukturiranja
158. Elementi kompenzacionog paketa izvršnih menadžera
159. Oblici odložene kompenzacije izvršnih menadžera
160. Medjuzavisnost kompenzacije izvršnih menadžera i verovatnoće realizacije akvizicije

Literatura: Evica Petrović, Ksenija Denčić-Mihajlov, Poslovne finansije, Ekonomski fakultet, Niš, 2012. god.

Nastavnici i saradnik  
Prof. dr Evica Petrović  
Prof. dr Ksenija Denčić-Mihajlov  
Jelena Stanković, master