

ISPITNA PITANJA IZ PREDMETA POSLOVNE FINANSIJE

GRUPA I

1. Koja je uloga finansijskog menadžera u savremeno organizovanim kompanijama?
2. Determinante poslovnih finansija i korporativnog upravljanja.
3. Proces donošenja finansijskih odluka.
4. Proces investicionog odlučivanja.
5. Uloga finansijskog menadžera u donošenju finansijskih i investicionih odluka.
6. Aktivnost maksimiziranja vrednosti kompanije i trošak kapitala.
7. Šta su finansijska tržišta i finansijske institucije?
8. Opišite primenu moderne portfolio teorije u diverzifikaciji investicionog portfolija.
9. Proces finansijskog upravljanja u preduzeću.
10. Vrste i oblici preduzeća u savremenom poslovnom okruženju.
11. Definisane osnovnih ciljeva preduzeća.
12. Značaj, uloga i aktivnosti na finansijskim tržištima.
13. Tržište novca i tržište kapitala.
14. Finansijski posrednici i finansijske institucije.
15. Proces računovodstvene analize.
16. Osnovni finansijski izveštaji kompanije.
17. Bilans stanja.
18. Bilans uspeha.
19. Izveštaj o novčanim tokovima.
20. Osnove kvantitativne finansijske analize.
21. Navedite i opišite osnovne racio pokazatelje likvidnosti.
22. Navedite i opišite osnovne racio pokazatelje aktivnosti.
23. Navedite i opišite osnovne racio pokazatelje finansijske strukture.
24. Navedite i opišite osnovne racio pokazatelje profitabilnosti.
25. Navedite i opišite osnovne racio pokazatelje tržišne vrednosti.
26. Izračunavanje buduće vrednosti i primena složenog interesa.
27. Izračunavanje sadašnje vrednosti.
28. Izračunavanje vrednosti besplatnog kreditiranja.
29. Objasnite višestruke novčane tokove.
30. Objasnite pojam anuiteta i beskonačnih novčanih tokova.
31. Izračunavanje novčanog toka sa modelom anuiteta na početku perioda.
32. Izračunavanje novčanog toka sa modelom buduće vrednosti anuiteta.
33. Objasnite uticaj inflacije na utvrđivanje vremenske vrednosti novca.
34. Koji je uticaj inflacije na kamatnu stopu?
35. Izračunavanje neto sadašnje vrednosti projekta.
36. Neto sadašnja vrednost i međusobno isključivi projekti.
37. Neto sadašnja vrednost i metoda povraćaja.
38. Objasnite metodu izračunavanja interne stope prinosa.
39. Navedite i objasnite zamke interne stope prinosa.
40. Izbor optimalnog trenutka za investiciju u aktivnost.

GRUPA II

1. Zamena zastarele opreme i racionalizovanje kapitala.
2. Analiza diskontovanih novčanih tokova.
3. Računovodstvena analiza različitih novčanih tokova.
4. Nepovratni troškovi kapitala.
5. Uticaj nominalne i realne kamatne stope na novčane tokove.
6. Objasnite izračunavanje novčanih tokova primenom tri metoda obračuna.
7. Analiza projekta.
8. Analiza osetljivosti i analiza scenarija.
9. Analiza tačke pokrića.
10. Analiza poslovnog leveridža.
11. Analiza finansijskog leveridža.
12. Realne mogućnosti i mogućnost širenja.
13. Objasnite osnovne finansijske rizike.
14. Kreditni rizik i rizik likvidnosti.
15. Kamatni, tržišni i devizni ili valutni rizik.
16. Pregled stopa prinosa.
17. Tržište kapitala i tržišni indeksi.
18. Kvantificiranje rizika.
19. Diverzifikacija portfolija.
20. Tržišni rizik i specifični rizik.
21. Rizik i prinos na ulaganje.
22. Trošak kapitala i ponderisani prosečni trošak kapitala *WACC*.
23. Struktura kapitala kompanije.
24. Procena vrednosti kompanije.
25. Kratkoročno finansiranje i finansiranje putem menica kompanije.
26. Kratkoročno finansiranje kompanije, akumulirani rashodi i komercijalni zapisi.
27. Jednokratno odobreni kratkoročni krediti, kratkoročne kreditne linije i revolving krediti.
28. Krediti po tekućem računu i transakcioni krediti.
29. Faktoring i sporazumno finansiranje.
30. Srednjoročno finansiranje kompanije putem bankarskih kredita i srednjoročnih revolving kredita.
31. Srednjoročno finansiranje kompanije putem bankarskih kredita na osnovu zaloge opreme i lizinga.
32. Srednjoročno finansiranje kompanije putem izdavanja srednjoročnih obveznica i forfetinga.
33. Dugoročno finansiranje kompanije putem inicijalne javne ponude i emisije vlasničkih akcija.
34. Dugoročno finansiranje kompanije putem emisije prioriternih akcija i kumulativnih nekumulativnih, opozivih, participativnih i konvertibilnih prioriternih akcija.
35. Dugoročno finansiranje putem dužničkih hartija od vrednosti, obveznica sa fiksnom i varijabilnom kamatnom stopom, hipotekarnih obveznica, konvertibilnih obveznica, participativnih, opozivih i neopozivih obveznica i varanta.
36. Modiljanijeva i Milerova teorema.
37. Struktura kapitala, porezi i MM teorema o irelevantnosti finansijske strukture.
38. Određivanje marginalne vrednosti poreskog štita.
39. Troškovi finansiranja usled finansijskih kriza.
40. Postupak stečaja i likvidacije kompanije.

ZADACI

1. Kompanija je odlučila da putem emisije novih dužničkih hartija od vrednosti na eksternom tržištu obezbedi dodatni iznos sredstava koje će iskoristiti za kupovinu nove opreme. Pri tome emisijom dužničkih hartija od vrednosti je uspela da prikupi 100 mil. EUR. Od ovog iznosa kompanija je odlučila da izvrši preraspodelu novodobijenih sredstava tako što će 10 mil. EUR uložiti u banku, a 90 mil. EUR će iskoristiti za kupovinu nove opreme.

Da li bi se na bazi ovih aktivnosti promenio sopstveni kapital i koje bi se stavke u bilansu stanja promenile?

2. Pretpostavićemo da je kompanija razvila novi tehnološki napredniji proizvod. Ovaj novi proizvod koji je proizvod ulaganja u istraživanje i razvoj omogućava kompaniji za 20% efikasniju proizvodnju u odnosu na konkurenciju. Kompanija je uložila 100 mil. EUR u kupovinu novih mašina od kojih je 30 mil. EUR pozajmila od poslovnih banaka, a 70 mil. EUR je prikupila emisijom novih akcija. Ukupan obim trenutno izdatih akcija je 10 miliona. Investitori očekuju da će nova investicija kompaniji doneti profit koji opravdava vrednost po akciji od 10 EUR, što predstavlja rast od inicijalne vrednosti akcija od 7 EUR.

Kako bi se mogao prikazati bilans stanja za ovu kompaniju?

3. Kako navedene aktivnosti utiču na tokove gotovine: a) zalihe se povećavaju, b) kompanija smanjuje iznos potraživanja od kupaca, c) smanjenje obaveza prema dobavljačima, d) kompanija izdaje dodatne redovne akcije, e) kompanija kupuje novu opremu.

4. Ako smo u banku uložili 100 EUR na period od godinu dana pri kamatnoj stopi od 3% godišnje, koliko možemo očekivati da će iznositi naša buduća vrednost, odnosno koliki očekivani prinos na položeni depozit možemo očekivati nakon godinu dana?

5. Ako ulažimo 1 EUR na period od 20 godina uz 10% kamate ne povlačeći svoj novac. Koliko novca ćemo imati na kraju ovog perioda? Izračunati korišćenjem finansijskog kalkulatora.

6. Ukoliko je kompanija uložila u kupovinu zemljišta i proizvodnih hala pre 50 godina 100.000 EUR, kolika bi bila buduća vrednost ovih inicijalno uložених 100.000 EUR na period od 50 godina uz kamatnu stopu od 8% godišnje?

7. Ukoliko je kompanija uložila 100.000 EUR umesto u kupovinu zemljišta i proizvodnih hala u poslovnu banku uz kamatu od 5% i period od 5 i 50 godina kako bi izgledao ovaj kalkulatívni primer?

8. Izračunajte koja je sadašnja vrednost 109,30 EUR koju ćemo dobiti za četiri godine, ako je godišnja kamatna stopa 3%.

9. Pretpostavimo da sledeće godine za kupovinu automobila treba da potrošimo 10.000 EUR. Koliko bi nam novca trebalo da izdvojimo danas za kupovinu automobila pri kamatnoj stopi od 8% godišnje?

10. Pretpostavimo da je finansijski menadžer kompanije predložio organima upravljanja ulaganje u novu investiciju za nabavku opreme. Kako bi sproveo kompletno finansiranje analizom je ustanovljeno da kompanija mora obezbediti dodatnih 200.000 EUR emisijom dužničkih obveznica na finansijskom tržištu. Doneta je odluka da kompanija pozajmi ovaj iznos na rok od 20 godina. Finansijski menadžer je u investicionom projektu potencijalnim investitorima obećao da će donosiocu kompanija isplatiti vrednost po jednoj obveznici iznos od 1.000 EUR na kraju 20. godine. Procenjena tržišna kamatna stopa za period iznosi 8%. Posmatrajući ovu investiciju sa pozicije investitora postavlja se pitanje

koliko bi potencijalni investitori bili spremni da plate za ovu hartiju od vrednosti? Ukoliko bi procenjena kamatna stopa ostala ista, koliko bi potencijalni investitori bili spremni da plate za kompanijsku obveznicu ako bi ona vredela 1.000 EUR nakon perioda od 10 godina?

11. Ako znamo da je vrednost dužničkih hartija od vrednosti kompanije na rok dospeća od 20 godina 210 EUR, kolika je kamatna stopa na ove obveznice?

12. Pretpostavimo da nam je cilj da akumuliramo 10.000 EUR u narednih 30 godina. Ako je kamatna stopa 7%, koliko bismo morali da uložimo danas da bismo ostvarili ovaj cilj?

13. Za koji vremenski period bi nam se udvostručila investicija uz kamatnu stopu od 6% godišnje?

14. Investiciona banka nam daje obećanje da će nam udvostručiti investiciju u periodu od 9 godina. Koliku kamatnu stopu nam je obećala investiciona banka?

15. Pretpostavimo da na tržištu imamo dve konkurentske kompanije. Kompanija A nudi prodaju opreme putem tzv. besplatnog kreditiranja, za opremu vrednosti 10.000 EUR. Njihova ponuda se sastoji u tome da kupac opreme ima obavezu da plati na ime učešća 4.000 EUR, a ostatak vrednosti po isteku 2. godine. Druga, kompanija B ne nudi besplatno kreditiranje, ali daje popust od 1.000 EUR na cenu opreme. Ako je kamatna stopa 3% koja kompanija nudi bolje uslove kupovine opreme?

16. Pretpostavimo da pojedinačni investitor ima mogućnost da se kreditno zaduži za kupovinu druge finansijske aktive, odnosno kupovinu hartija od vrednosti na finansijskom tržištu. Investitor ima mogućnost da kupi hartiju od vrednosti u sadašnjem trenutku za 100 EUR po akciji. Koja je prihvatljiva kamatna stopa za investitora koju će on platiti poslovnoj banci za ovu aktivnost, koja opravdava ulaganje u kupovinu hartija od vrednosti, ako je očekivana buduća vrednost akcija za period od 5 godina 185 EUR po jednoj akciji?

17. Uzmimo za primer da se kompanija odlučuje za kupovinu nove opreme. Ona donosi odluku da novu opremu kupi i instalira nakon 2 godine kada očekuje da će vrednost ove opreme koštati manje nego prilikom kupovine u sadašnjem trenutku. Pri tome, kompanija ima slobodna novčana sredstva u iznosu od 30.000 EUR, koja u ovom trenutku može da položi u poslovnu banku po stopi od 3% godišnje. Projektujući svoje buduće tokove gotovine, ona procenjuje da će naredne godine biti u mogućnosti da na svoj oročeni depozitni račun deponuje dodatnih 50.000 EUR. Uzimajući u obzir oročenu štednju u banci koja se dešava u dva vremenska perioda, koliko će kompanija moći da investira u kupovinu opreme nakon isteka druge godine?

18. Kompanija A nudi gotovinsko plaćanje za kupovinu opreme i cenu opreme od 20.000 EUR, dok kompanija B daje mogućnost plaćanja opreme na rate. Kompanija B je ponudila kupcima opciju da opremu plate u tri rate po dinamici, prva rata koja se plaća odmah u iznosu od 10.000 EUR, a preostale dve rate u anuitetima od po 5.500 EUR. Godišnja kamatna stopa iznosi 8%. Koja kompanija je dala bolju ponudu?

19. Kompanija ostvaruje dobit od po 100.000 EUR tokom perioda od 5 godina. Odluka organa upravljanja je da sačekaju sa novom investicijom, te je doneta odluka da se novo investiranje realizuje nakon isteka ovog perioda. U međuvremenu finansijski menadžer je pronašao način da neraspoređenu dobit po godinama plasira na finansijskom tržištu sa kamatnom stopom od 6% godišnje. Kolika je sadašnja vrednost planiranih novčanih tokova kompanije?

20. Ukoliko pretpostavimo da je kamatna stopa 10% i donator želi da godišnje donira 100.000 EUR u večnost, koji je iznos novca koji donator treba da ostavi na stranu danas kako bi mogao da ispuni svoju filantropsku želju?

21. Ukoliko pretpostavimo da je kamatna stopa 10% i donator želi da godišnje donira 100.000 EUR u večnost, i da će se prva isplate donacije realizovati za četiri godine, izračunajte perpetuitet za ovaj slučaj.
22. Kompanija A nudi prodaju opreme na tri anuiteta koji se plaćaju na kraju svake godine. Vrednost opreme je 15.000 EUR. Ako je kamatna stopa 10% godišnje, koja je sadašnja vrednost ove investicije?
23. Ako je kamatna stopa 6% godišnje, koliki je petogodišnji diskontni faktor, koliki je petogodišnji anuitetni faktor i koja je razlika između ova dva broja?
24. Pretpostavimo da kompanija prodaje svoju opremu krajnjim kupcima na period od 10 godina. Vrednost opreme je 250.000 EUR. Kupci opreme plaćaju kompaniji ovu opremu u deset jednakih godišnjih anuiteta po 25.000 EUR. Uz pretpostavku da je prva isplata anuiteta na kraju prve godine i uz kamatnu stopu od 4,8% godišnje, kolika je sadašnja vrednost ove opreme?
25. Ukoliko smo zaradili ušteđevinu od 450.000 EUR, koliko možemo trošiti u narednih 20 godina da bismo potrošili celokupnu ušteđevinu, uz pretpostavku da je novac investiran uz kamatu od 8% godišnje?
26. Pretpostavićemo da u penziju idemo sa 65 godina, kao i da očekujemo da ćemo živeti još 20 godina, i da ćemo trošiti po 15.000 EUR godišnje tokom tog perioda. Kamatna stopa je 8% godišnje. Koliko novca moramo uštedeti do svoje 65 godine da bismo imali dovoljno novca za sprovođenje ovog plana?
27. Pretpostavimo da kompanija želi da se zaduži kod banke za kupovinu poslovnog objekta za svoje kancelarije. Cena poslovne zgrade na tržištu je 500.000 EUR. Kompanija banci mora da ponudi učešće od 20% tržišne cene poslovnog prostora u gotovini od 100.000 EUR. Ostatak vrednosti od 400.000 EUR pozajmljuje od banke putem hipotekarnog kredita na period od 30 godina uz kamatnu stopu od 3% godišnje. Kolika je mesečna rata ovog hipotekarnog kredita koju kompanija mora da izdvoji iz svoje poslovne dobiti?
28. Koliko će iznositi mesečni anuitet ako uzmemo kredit od 100.000 EUR, na period od 10 godina, i kamatnu stopu od 1% mesečno? Koliko od prvog anuiteta iznosi kamata, a koliko otplata glavnice?
29. Pretpostavimo da kompanija prodaje opremu na period od 10 godina, i da je ukupna vrednost opreme 250.000 EUR. Godišnja kamatna stopa za period je 4,8%. Kupci plaćaju opremu u jednakim anuitetima, ali da je otplata prvog anuiteta na kraju godine. Koja bi bila sadašnja vrednost ove opreme ukoliko kupci prvi anuitet plaćaju odmah umesto anuiteta na kraju godine?
30. Pretpostavimo da je kompanija donela odluku da ne investira u sadašnjem trenutku i da slobodna novčana sredstva finansijski menadžer plasira na oročeni depozitni račun kod poslovne banke. Ukoliko finansijski menadžer izdvaja na kraju svake godine iz ostvarene dobiti 100.000 EUR, uz kamatnu stopu od 8% godišnje, kolika će biti vrednost ovog budućeg novčanog toka na kraju pete godine?
31. Ukoliko pretpostavimo da ćemo za 40 godina ići u penziju i da nam je cilj da do odlaska u penziju akumuliramo iznos od 300.000 EUR, kako bismo obezbedili očekivani životni standard, koliko ćemo morati da štedimo svake godine, uz očekivanu kamatnu stopu od 5% godišnje za ovaj period?
32. Ako znamo da je CPI indeks 2019. godine iznosio 95,56% rasta cena iz 1990. godine, i ukoliko uzmemo u odnos prosečnu cenu sirove nafte za ove dve godine, 2019. godine prosečna cena sirove nafte bila je 56,99 USD/barelu, dok je 1990. godine cena sirove nafte iznosila 24,93 USD/barelu. Da li je ova cena pratila stopu inflacije i koja je razlika?

33. Pretpostavimo da je nominalna kamatna stopa 6% godišnje, a da je stopa inflacije takođe na nivou od 6% godišnje. Kako bi u ovom slučaju izgledala realna buduća vrednost investicije?
34. Pretpostavimo da je kompanija uložila sredstva po kamatnoj stopi od 8% godišnje.
- Kolika će biti realna kamatna stopa ako je inflacija jednaka nuli?
 - Šta se dešava ako je stopa inflacije 5% godišnje?
 - Pretpostavimo da zahtevamo realnu kamatnu stopu na investiciju od 3%. Koliku nominalnu kamatnu stopu moramo da ostvarimo ako je stopa inflacije jednaka nuli?
 - Šta se dešava ako je stopa inflacije 5% godišnje?
35. Ukoliko pretpostavimo da je nominalna kamatna stopa 7%. Koliko bismo trebali da uložimo sada da bismo ostvarili 100 EUR za period od godinu dana?
36. Izračunajte sadašnju vrednost novca koji smo pozajmili na period od godinu dana uz kamatnu stopu od 8% i stopu inflacije od 5%.
37. Ako smo akumulirali dobit od 500.000 EUR, uz ulaganje ovih sredstava po kamatnoj stopi od 8% godišnje, i stopu inflacije od 2% godišnje, koliko bi iznosila godišnja potrošnja ovih sredstava na period od 20 godina?
38. Pretpostavimo da imamo sadašnju vrednost akumuliranog bogatstva od 2 mil. EUR. Koliko možemo potrošiti u svakoj od narednih 30 godina, ukoliko je nominalna kamatna stopa 10%, a stopa inflacije 5%?
39. Pretpostavimo da kompanija donosi odluku o ulaganju u izgradnju poslovnog objekta. Zemljište košta 100.000 EUR, a izgradnja dodatnih 300.000 EUR. Zgrada bi mogla da se proda za godinu dana za iznos od 500.000 EUR. Pored ulaganja u izgradnju poslovne zgrade kompanija ima mogućnost da investira slobodna novčana sredstva u jednogodišnje trezorske zapise koji takođe nude zaradu od 500.000 EUR za godinu dana. Kamatna stopa na trezorske zapise je 7% godišnje. Kako izgleda ova investicija sa pozicije investitora?
40. Pretpostavimo da kompanija donosi odluku o ulaganju u izgradnju poslovnog objekta. Zemljište košta 100.000 EUR, a izgradnja dodatnih 300.000 EUR. Ukoliko smo za investiciju u poslovnu zgradu pronašli potencijalnog investitora koji je spreman da zaključi ugovor o zakupu na period od tri godine. Visina godišnjeg zakupa iznosi 20.000 EUR. Predviđamo da ćemo poslovni objekat moći da prodamo nakon treće godine za iznos od 450.000 EUR. Oportunitetni trošak kapitala iznosi 7% godišnje. Prikažite kako izgleda ova investicija sa pozicije investitora.
41. Kompanija razmatra nabavku nove proizvodne linije. Nova proizvodna linija košta 75.000 EUR. Očekivani vek trajanja opreme je 4 godine. Sa novom proizvodnom linijom kompanija očekuje veću produktivnost i snižavanje ukupnih troškova proizvodnje za 30.000 EUR. Oportunitetni trošak kapitala je 8%. Da li kompanija treba da nabavi ovu opremu?
42. Akcionari kompanije biraju između dva investiciona projekta od kojih se jedan odnosi na uvođenje novog proizvoda, a drugi je vezan za obnovu postojeće opreme. Prvi projekat koji planira implementaciju novog proizvoda zahteva i nabavku nove opreme čija vrednost je 1.000.000 EUR. Projekat uvođenja novog proizvoda bi po analizama trebalo da poveća novčane troškove kompanije za 400.000 EUR godišnje. Drugi sistem, koji predviđa zamenu postojeće opreme košta 700.000 EUR i usled zamene opreme nudi veću produktivnost kompaniji. Shodno većoj produktivnosti očekuje se da će novčani troškovi po osnovu zamene postojeće opreme biti veći za 300.000 EUR godišnje.

Očekivani vek trajanja opreme je 4 godine. Ako je oportunitetni trošak kapitala 7%, koji projekat bi akcionari trebalo da izaberu?

43. Investicioni projekat kompanije zahteva ulaganja od 10.000 EUR. Ovaj projekat stvara godišnje tokove novca od 2.000 EUR sledećih 15 godina. Ako je oportunitetni trošak kapitala 7%, koliki je NPV projekta i koji je period povraćaja?

44. Ako je inicijalno ulaganje u izgradnju poslovnog objekta 400.000 EUR, i ukoliko poslovni objekat može biti prodat nakon godinu dana za vrednost od 500.000 EUR, izračunajte internu stopu prinosa.

45. Ukoliko vršimo izbor između dva međusobno isključiva projekta, i to investiranjem 1 mil. EUR, sa sledećim isplatama:

- a) 2 mil. EUR za godinu dana,
- b) 300.000 EUR godišnje beskonačno.

Obe investicije su bez rizika. Uz pretpostavku da nerizične hartije od vrednosti imaju prinos do 7%, koju investiciju bi trebalo odabrati?

46. Uzmimo za primer da možemo da uložimo danas 1.000 EUR i ostvarimo 300% prinosa za godinu dana bez rizika. Diskontna stopa za hartije od vrednosti bez rizika je 7%. Kao druga mogućnost nudi nam se da uložimo 1 mil. EUR na godinu dana uz garantovanih 50% prinosa. Koju od ove dve investicije ćemo prihvatiti?

47. Pretpostavimo da kompanija treba da izabere između dve mašine. Mašina A košta 20.000 EUR i amortizuje se za četiri godine. Troškovi rada ove opreme su 5.000 EUR godišnje. Druga oprema B košta 10.000 EUR, i ona se amortizuje za dve godine, sa tekućim troškovima rada od 6.000 EUR godišnje. Koja oprema je bolja investicija za kompaniju?

48. Pretpostavimo da kompanija treba da kupi novu proizvodnu opremu koja košta 50.000 EUR. Istu opremu može da nabavi na petogodišnji lizing uz godišnji trošak od 13.000 EUR. Ako kupimo opremu njena vrednost nakon 5 godina iznosi 1.500 EUR. Diskontna stopa je 10%. Da li je bolje da kompanija kupi ovu opremu, ili da je uzme na lizing?

49. Kompanija koristi staru opremu i procenjuje se da će moći da je koristi još dve godine. Godišnji trošak održavanja ove opreme je 13.000 EUR. Ovu opremu kompanija može zameniti danas za novu opremu, koja je mnogo efikasnija i čiji je godišnji trošak održavanja 8.000 EUR, a amortizacija se procenjuje na period od pet godina. Trošak nabavke nove opreme iznosi 25.000 EUR. Oportunitetni trošak kapitala je 6%. Na bazi ovih informacija, da li je potrebno zameniti staru opremu danas ili je bolje pričekati još godinu dana?

50. Investicioni projekat ima inicijalno ulaganje od 20.000 EUR i očekuje se da će doneti priliv od 15.000 EUR u prvoj godini i 5.000 EUR u drugoj godini. Oportunitetni trošak kapitala za ovaj projekat je 10%. Izračunajte stvarnu i prividnu neto sadašnju vrednost ovog projekta.

51. Nominalna kamatna stopa za kreditna sredstva za kupovinu opreme iznosi 6% godišnje. Kao učešće za kupovinu opreme kompanija plaća 8.000 EUR. Procenjuje se da će stopa inflacije u narednim godinama iznositi 2%. Kolika je sadašnja vrednost troškova kupovine opreme, ako je diskontna stopa 10%?

52. Pretpostavimo da kompanija prodaje 500.000 jedinica proizvoda godišnje uz cenu od 5 EUR po jedinici proizvoda. Fiksni troškovi kompanije iznose 800.000 EUR, a varijabilni troškovi iznose 0,05 EUR od jedinične prodajne cene proizvoda. Koliko iznosi poslovni leveridž kompanije?

53. Ako smo kupili akcije kompanije 2005. godine po nabavnoj ceni od 40 EUR za jednu akciju. Do kraja iste godine vrednost investicije porasla je na 45 EUR po akciji. Investiciranjem u ove akcije ostvarili smo kapitalni dobitak. Kompanija je uz ovo isplatila i dividendu od 0,8 EUR po akciji. Kako izgledaju očekivane stope sa pozicije investitora?

54. Pretpostavimo da ulažemo 20% sredstava u tržišni portfolio, a ostatak od 80% u trezorske zapise. Beta koeficijent za portfolio je kombinacija beta koeficijenta za tržište $\beta = 1$ i beta koeficijenta za trezorke zapise $\beta = 0$. Izračunajte portfolio beta koeficijent, očekivanu premiju rizika na ovaj portfolio i očekivani prinos na portfolio.