**FINANSIJSKI PLAN – 3 DEO**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **IZVORI FINANSIRANJA** |  |  |
| ***Vrsta ulaganja*** | ***Iznos u EUR*** | ***Izvor finansiranja*** |
| Objekat | 1,000,000.00 | sopstvena sredstva |
| Tehnološka oprema | 1,000,000.00 | kredit |
| Tehnološka oprema | 24,404.42 | kredit |
| Elektro oprema | 50,000.00 | sopstvena sredstva |
| Transportna sredstva | 30,000.00 | sopstvena sredstva |
| Trajna obrtna sredstva | 651,594.11 | sopstvena sredstva |
| **Ukupno sopstvena sredstva** | **1,731,594.11** | **62.83%** |
| **Ukupno kredit** | **1,024,404.42** | **37.17%** |
| **Ukupna ulaganja** | **2,755,998.54** | **100.00%** |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **BILANS USPEHA** | | ***2006.*** | ***2007.*** | ***2008.*** | ***2009. u EUR*** |
| **Ukupan prihod** | | **3,280,000.00** | **3,690,000.00** | **4,100,000.00** | **4,100,000.00** |
| Prihod od prodaje proizvoda | | 3,280,000.00 | 3,690,000.00 | 4,100,000.00 | 4,100,000.00 |
| **UKUPNI RASHODI** | | **2,986,620.44** | **3,264,114.61** | **3,515,508.78** | **3,482,175.44** |
| Troškovi sirovina | | 1,860,000.00 | 2,092,500.00 | 2,325,000.00 | 2,325,000.00 |
| Troškovi ambalaže | | 105,600.00 | 118,800.00 | 132,000.00 | 132,000.00 |
| Zavisni troškovi nabavke | | 244,300.00 | 275,250.00 | 305,100.00 | 305,100.00 |
| Troškovi plata | | 243,600.00 | 243,600.00 | 243,600.00 | 243,600.00 |
| Amortizacija | | 132,940.44 | 132,940.44 | 132,940.44 | 132,940.44 |
| Troškovi energenata | | 56,000.00 | 61,500.00 | 67,000.00 | 67,000.00 |
| Investiciono održavanje | | 16,400.00 | 16,400.00 | 16,400.00 | 16,400.00 |
| Troškovi osiguranja | | 10,360.00 | 10,360.00 | 10,360.00 | 10,360.00 |
| Troškovi marketinga | | 120,000.00 | 120,000.00 | 120,000.00 | 120,000.00 |
| Troškovi platnog prometa | | 29,420.00 | 33,097.50 | 36,775.00 | 36,775.00 |
| Troškovi poreza | | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 |
| Ostali troškovi | | 60,000.00 | 60,000.00 | 60,000.00 | 60,000.00 |
| Kamata | | 100,000.00 | 91,666.67 | 58,333.33 | 25,000.00 |
| BRUTO DOBITAK = UP - UR | | 293,379.56 | 425,885.39 | 584,491.22 | 617,824.56 |
| Porez na dobitak 10% BD \* 10/100 | | 29,337.96 | 42,588.54 | 58,449.12 | 61,782.46 |
| **NETO DOBITAK = BD - porez** | | **264,041.60** | **383,296.85** | **526,042.10** | **556,042.10** |
| **KUMULATIVNI NETO DOBITAK** | | **264,041.60** | **647,338.45** | **1,173,380.56** | **1,729,422.66** |
| ***2010.*** | ***2011.*** | ***2012.*** | ***2013.*** | ***2014.*** | ***2015.*** |
| **4,100,000.00** | **4,100,000.00** | **4,100,000.00** | **4,100,000.00** | **4,100,000.00** | **4,100,000.00** |
| 4,100,000.00 | 4,100,000.00 | 4,100,000.00 | 4,100,000.00 | 4,100,000.00 | 4,100,000.00 |
| **3,457,175.44** | **3,457,175.44** | **3,457,175.44** | **3,457,175.44** | **3,457,175.44** | **3,457,175.44** |
| 2,325,000.00 | 2,325,000.00 | 2,325,000.00 | 2,325,000.00 | 2,325,000.00 | 2,325,000.00 |
| 132,000.00 | 132,000.00 | 132,000.00 | 132,000.00 | 132,000.00 | 132,000.00 |
| 305,100.00 | 305,100.00 | 305,100.00 | 305,100.00 | 305,100.00 | 305,100.00 |
| 243,600.00 | 243,600.00 | 243,600.00 | 243,600.00 | 243,600.00 | 243,600.00 |
| 132,940.44 | 132,940.44 | 132,940.44 | 132,940.44 | 132,940.44 | 132,940.44 |
| 67,000.00 | 67,000.00 | 67,000.00 | 67,000.00 | 67,000.00 | 67,000.00 |
| 16,400.00 | 16,400.00 | 16,400.00 | 16,400.00 | 16,400.00 | 16,400.00 |
| 10,360.00 | 10,360.00 | 10,360.00 | 10,360.00 | 10,360.00 | 10,360.00 |
| 120,000.00 | 120,000.00 | 120,000.00 | 120,000.00 | 120,000.00 | 120,000.00 |
| 36,775.00 | 36,775.00 | 36,775.00 | 36,775.00 | 36,775.00 | 36,775.00 |
| 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 |
| 60,000.00 | 60,000.00 | 60,000.00 | 60,000.00 | 60,000.00 | 60,000.00 |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 642,824.56 | 642,824.56 | 642,824.56 | 642,824.56 | 642,824.56 | 642,824.56 |
| 64,282.46 | 64,282.46 | 64,282.46 | 64,282.46 | 64,282.46 | 64,282.46 |
| **578,542.10** | **578,542.10** | **578,542.10** | **578,542.10** | **578,542.10** | **578,542.10** |
| **2,307,964.76** | **2,886,506.86** | **3,465,048.96** | **4,043,591.06** | **4,622,133.17** | **5,200,675.27** |
| IZVEŠTAJ O NOVČANOM TOKU | | ***2006.*** | ***2007.*** | ***2008.*** | ***2009. u EUR*** |
| **UKUPNI PRILIVI** | | **3,280,000.00** | **3,690,000.00** | **4,100,000.00** | **4,100,000.00** |
| Prihod od prodaje proizvoda | | 3,280,000.00 | 3,690,000.00 | 4,100,000.00 | 4,100,000.00 |
| Neto rezidualna vrednost projekta | |  |  |  |  |
| **UKUPNI ODLIVI** | | **2,883,017.96** | **3,515,230.85** | **3,782,485.60** | **3,752,485.60** |
| Troškovi sirovina | | 1,860,000.00 | 2,092,500.00 | 2,325,000.00 | 2,325,000.00 |
| Troškovi ambalaže | | 105,600.00 | 118,800.00 | 132,000.00 | 132,000.00 |
| Zavisni troškovi nabavke | | 244,300.00 | 275,250.00 | 305,100.00 | 305,100.00 |
| Troškovi plata | | 243,600.00 | 243,600.00 | 243,600.00 | 243,600.00 |
| Troškovi energenata | | 56,000.00 | 61,500.00 | 67,000.00 | 67,000.00 |
| Investiciono održavanje | | 16,400.00 | 16,400.00 | 16,400.00 | 16,400.00 |
| Troškovi osiguranja | | 10,360.00 | 10,360.00 | 10,360.00 | 10,360.00 |
| Troškovi marketinga | | 120,000.00 | 120,000.00 | 120,000.00 | 120,000.00 |
| Troškovi platnog prometa | | 29,420.00 | 33,097.50 | 36,775.00 | 36,775.00 |
| Troškovi poreza | | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 |
| Ostali troškovi | | 60,000.00 | 60,000.00 | 60,000.00 | 60,000.00 |
| Kamata | | 100,000.00 | 91,666.67 | 58,333.33 | 25,000.00 |
| Otplata kredita | | 0.00 | 341,468.14 | 341,468.14 | 341,468.14 |
| Porez na dobitak | | 29,337.96 | 42,588.54 | 58,449.12 | 61,782.46 |
| **NETO PRILIV = UP-UO** | | **396,982.04** | **174,769.15** | **317,514.40** | **347,514.40** |
| **KUMULATIVNI NETO PRILIV** | | **396,982.04** | **571,751.20** | **889,265.60** | **1,236,780.00** |
| ***2010.*** | ***2011.*** | ***2012.*** | ***2013.*** | ***2014.*** | ***2015.*** |
| **4,100,000.00** | **4,100,000.00** | **4,100,000.00** | **4,100,000.00** | **4,100,000.00** | **5,526,594.11** |
| 4,100,000.00 | 4,100,000.00 | 4,100,000.00 | 4,100,000.00 | 4,100,000.00 | 4,100,000.00 |
|  |  |  |  |  | 1,426,594.11 |
| **3,388,517.46** | **3,388,517.46** | **3,388,517.46** | **3,388,517.46** | **3,388,517.46** | **3,388,517.46** |
| 2,325,000.00 | 2,325,000.00 | 2,325,000.00 | 2,325,000.00 | 2,325,000.00 | 2,325,000.00 |
| 132,000.00 | 132,000.00 | 132,000.00 | 132,000.00 | 132,000.00 | 132,000.00 |
| 305,100.00 | 305,100.00 | 305,100.00 | 305,100.00 | 305,100.00 | 305,100.00 |
| 243,600.00 | 243,600.00 | 243,600.00 | 243,600.00 | 243,600.00 | 243,600.00 |
| 67,000.00 | 67,000.00 | 67,000.00 | 67,000.00 | 67,000.00 | 67,000.00 |
| 16,400.00 | 16,400.00 | 16,400.00 | 16,400.00 | 16,400.00 | 16,400.00 |
| 10,360.00 | 10,360.00 | 10,360.00 | 10,360.00 | 10,360.00 | 10,360.00 |
| 120,000.00 | 120,000.00 | 120,000.00 | 120,000.00 | 120,000.00 | 120,000.00 |
| 36,775.00 | 36,775.00 | 36,775.00 | 36,775.00 | 36,775.00 | 36,775.00 |
| 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 | 8,000.00 |
| 60,000.00 | 60,000.00 | 60,000.00 | 60,000.00 | 60,000.00 | 60,000.00 |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 64,282.46 | 64,282.46 | 64,282.46 | 64,282.46 | 64,282.46 | 64,282.46 |
| **711,482.54** | **711,482.54** | **711,482.54** | **711,482.54** | **711,482.54** | **2,138,076.66** |
| **1,948,262.55** | **2,659,745.09** | **3,371,227.64** | **4,082,710.18** | **4,794,192.72** | **6,932,269.38** |
| **BILANS STANJA** | | **31- 12- 2006** | **31- 12- 2007** | **31- 12- 2008** | **31- 12- 2009 u EUR** |
| **AKTIVA (A+B)** | | **2,920,266.49** | **3,028,589.94** | **3,279,576.14** | **3,494,150.10** |
| **A Stalna imovina** | | **1,971,463.98** | **1,838,523.54** | **1,705,583.10** | **1,572,642.65** |
| Objekat | | 975,000.00 | 950,000.00 | 925,000.00 | 900,000.00 |
| Tehnološka oprema | | 921,963.98 | 819,523.54 | 717,083.10 | 614,642.65 |
| Elektro oprema | | 47,500.00 | 45,000.00 | 42,500.00 | 40,000.00 |
| Transportna sredstva | | 27,000.00 | 24,000.00 | 21,000.00 | 18,000.00 |
| **B Obrtna imovina** | | **948,802.50** | **1,190,066.40** | **1,573,993.05** | **1,921,507.45** |
| Zalihe | | 187,376.01 | 208,315.20 | 229,171.89 | 229,171.89 |
| Potraživanja | | 273,333.33 | 307,500.00 | 341,666.67 | 341,666.67 |
| Gotovina u trajnim obrtnih sredstvima | | 91,111.11 | 102,500.00 | 113,888.89 | 113,888.89 |
| Gotovina iz neto priliva (kum.NP) | | 396,982.04 | 571,751.20 | 889,265.60 | 1,236,780.00 |
| **PASIVA (C + D + E)** | | **2,920,266.49** | **3,028,589.94** | **3,279,576.14** | **3,494,150.10** |
| **C Kapital** | | **1,865,295.39** | **2,313,803.66** | **2,904,974.67** | **3,461,016.77** |
| **D Kratkoročne obaveze** | | **372,034.81** | **373,318.14** | **374,601.47** | **33,133.33** |
| Dobavljači | | 10,266.67 | 11,550.00 | 12,833.33 | 12,833.33 |
| Obaveze po osnovu plate | | 20,300.00 | 20,300.00 | 20,300.00 | 20,300.00 |
| Deo kredita koji dospeva naredne godine | | 341,468.14 | 341,468.14 | 341,468.14 | - |
| **E Deo kredita koji dospeva za više od godinu dana (dug.obav.)** | | **682,936.28** | **341,468.14** | **-** | **-** |
| **31- 12- 2010** | **31- 12- 2011** | **31- 12- 2012** | **31- 12- 2013** | **31- 12- 2014** | **31- 12- 2015** |
| 4,072,692.20 | **4,651,234.31** | **5,229,776.41** | **5,808,318.51** | **6,386,860.61** | **6,932,269.38** |
| **1,439,702.21** | **1,306,761.77** | **1,173,821.33** | **1,040,880.88** | **907,940.44** | **-** |
| 875,000.00 | 850,000.00 | 825,000.00 | 800,000.00 | 775,000.00 |  |
| 512,202.21 | 409,761.77 | 307,321.33 | 204,880.88 | 102,440.44 |  |
| 37,500.00 | 35,000.00 | 32,500.00 | 30,000.00 | 27,500.00 |  |
| 15,000.00 | 12,000.00 | 9,000.00 | 6,000.00 | 3,000.00 |  |
| **2,632,989.99** | **3,344,472.54** | **4,055,955.08** | **4,767,437.63** | **5,478,920.17** | **6,932,269.38** |
| 229,171.89 | 229,171.89 | 229,171.89 | 229,171.89 | 229,171.89 |  |
| 341,666.67 | 341,666.67 | 341,666.67 | 341,666.67 | 341,666.67 |  |
| 113,888.89 | 113,888.89 | 113,888.89 | 113,888.89 | 113,888.89 |  |
| 1,948,262.55 | 2,659,745.09 | 3,371,227.64 | 4,082,710.18 | 4,794,192.72 | 6,932,269.38 |
| **4,072,692.20** | **4,651,234.31** | **5,229,776.41** | **5,808,318.51** | **6,386,860.61** | **6,932,269.38** |
| **4,039,558.87** | **4,618,100.97** | **5,196,643.07** | **5,775,185.18** | **6,353,727.28** | **6,932,269.38** |
| **33,133.33** | **33,133.33** | **33,133.33** | **33,133.33** | **33,133.33** | **-** |
| 12,833.33 | 12,833.33 | 12,833.33 | 12,833.33 | 12,833.33 |  |
| 20,300.00 | 20,300.00 | 20,300.00 | 20,300.00 | 20,300.00 |  |

**RACIO ANALIZA**

* 1. **Pokazatelji likvidnosti**

1. Opšti racio likvidnosti = obrtna sredstva / kratkoročne obaveze (min.1, poželjno >2)
2. Rigorozni racio likvidnosti = likvidna sredstva (obrtna sredstva - zalihe) / kratkoročne obaveze (1 zadovoljavajući)
3. Neto obrtna sredstva = obrtna sredstva – kratkoročne obaveze (>0)
   1. **POKAZATELJI AKTIVNOSTI**
4. Koeficijent obrta kupaca = ukupan prihod / potraživanja od kupaca na kraju godine
5. Prosečno vreme naplate = 360 dana / koeficijent obrta kupaca
6. Koeficijent obrta dobavljača = vrednost nabavke na odloženo plaćanje (troš.ambalaže) / dobavljači na kraju godine
7. Prosečno vreme plaćanja = 360 dana / koeficijent obrta dobavljača
   1. **POKAZATELJI FINANSIJSKE STRUKTURE**
8. Odnos pozajmljenih i ukupnih izvora sredstava = ukupne obaveze **(**krat. + dug.obav.) /ukupni izvori sredstava (pasiva) x100
9. Odnos dugoročnih i ukupnih izvora sredstava = (sopstveni kapital + dugoročni kredit) / ukupni izvori sredstava (pasiva) x100
10. Koeficijent pokrića rashoda na ime kamate = (bruto dobitak + rashodi kamate) / rashodi kamate
    1. **POKAZATELJI RENTABILNOSTI**
11. Stopa poslovnog dobitka = posl.dobitak (bruto dobitak + rashodi kamate) / ukupan prihod \* 100
12. Stopa neto dobitka = neto dobitak / ukupan prihod \* 100
13. Koeficijent efikasnosti = ukupan prihod / ukupan rashod \* 100 (>100)
14. Stopa prinosa na ukupna sredstva = neto dobitak / prosečna ukupna sredstva \* 100

* Prosečna sredstva za prvu god.projekta= (ukupna ulaganja iz izvora finansiranja + pasiva iz bilansa stanja za tekuću godinu) / 2
* Prosečna sredstva za sve sl.god.projekta = (pasiva preth.god. + pasiva tek.god.) / 2

1. Stopa prinosa na sopstvena sredstva = neto dobitak / prosečna sopstvena sredstva \* 100

* Prosečna sopstvena sredstva za prvu god.projekta = (ukupna sopstvena sredstva iz izvora finansiranja + kapital iz bilansa stanja za tekuću godinu) / 2
* Prosečna sopstvena sredstva za sve sl.god.projekta = (kapital preth.godine + kapital tekuće godine iz bilansa stanja) / 2
  1. **POKAZATELJI TRŽIŠNE VREDNOSTI**

1. Neto dobitak po akciji = neto dobitak / broj akcija
2. Knjigovodstvena vrednost po akciji = sopstveni kapital / broj akcija

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | | ***2006.*** | ***2007.*** | ***2008.*** | ***2009.*** |
| **1) Pokazatelji likvidnosti** | | |  |  |  |  |
| Opšti racio likvidnosti | | |  |  |  |  |
| Rigorozni racio likvidnosti | | |  |  |  |  |
| Neto obrtna sredstva (u EUR) | | |  |  |  |  |
| **2) Pokazatelji aktivnosti** | | |  |  |  |  |
| Koeficijent obrta kupaca | | |  |  |  |  |
| Prosečna odložena naplata u danima | | |  |  |  |  |
| Koeficijent obrta dobavljača | | |  |  |  |  |
| Prosečno odloženo plaćanje u danima | | |  |  |  |  |
| **3) Pokazatelji finansijske strukture** | | |  |  |  |  |
| Udeo pozajmljenih izvora u ukupnim izvorima | | |  |  |  |  |
| Udeo dugoročnih izvora u ukupnih izvorima | | |  |  |  |  |
| Koeficijent pokrića fiksnih rashoda na ime kamate (u EUR) | | |  |  |  |  |
| **4) Pokazatelji rentabilnosti** | | |  |  |  |  |
| Stopa poslovnog dobitka | | |  |  |  |  |
| Stopa neto dobitka | | |  |  |  |  |
| Koeficijent efikasnosti | | |  |  |  |  |
| Stopa prinosa na ukupna sredstva | | |  |  |  |  |
| Stopa prinosa na sopstvena sredstva | | |  |  |  |  |
| ***2010.*** | | ***2011.*** | ***2012.*** | ***2013.*** | ***2014.*** | ***2015.*** |
|  | |  |  |  |  |  |
|  | |  |  |  |  |  |
|  | |  |  |  |  |  |
|  | |  |  |  |  |  |
|  | |  |  |  |  |  |
|  | |  |  |  |  |  |
|  | |  |  |  |  |  |
|  | |  |  |  |  |  |
|  | |  |  |  |  |  |
|  | |  |  |  |  |  |
|  | |  |  |  |  |  |
|  | |  |  |  |  |  |
|  | |  |  |  |  |  |
|  | |  |  |  |  |  |
|  | |  |  |  |  |  |
|  | |  |  |  |  |  |
|  | |  |  |  |  |  |
|  | |  |  |  |  |  |
|  | |  |  |  |  |  |

**Z TEST**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Rezultat testa** | **Ocena** | | |
| Z>2,99 | Sigurnost | | |
| 1,81<Z<2,99 | Znak opasnosti | | |
| Z<1,81 | Preduzeće sa velikim problemima – moguće bankrotstvo | | |
| ***Racio brojevi*** | | ***2006*** | ***2007*** | ***2008*** |
| I = NOS/ UK.SRED (pasiva) \* 0,71 | |  |  |  |
| II = NETO DOBIT/ UK.SRED. \* 0,84 | |  |  |  |
| III = POSL.REZ.(BD+rash.kam.)/ UK.SRED. \*3,10 | |  |  |  |
| IV = KAPITAL/ UK.OBAV.(kr.+dug.ob.) \*0,42 | |  |  |  |
| V = UK.PRIH./ UK.SRED.\*1,00 | |  |  |  |
| **Z TEST = I+II+III+IV+V** | |  |  |  |

**EKONOMSKI TOK**

Zvanična metodologija izrade poslovnih planova poznaje samo ekonomski tok sa aspekta preduzeća.

Postoje samo dve razlike između ekonomskog toka sa aspekta preduzeća i novčanog toka, a to su da se iz odliva ekonomskog toka isključuje otplata kredita i da se u ekonomskom toku uključuje investiciono ulaganje. Prilikom praktične izrade poslovnih planova, svi pokazatelji efikasnosti ulaganja prikazuju se u tabeli ekonomskog toka.

Potvrda da nije došlo do greške:

**Kumulativni neto priliv na kraju roka trajanja projekta (ekonomski tok) = Kumulativni neto priliv na kraju roka trajanja projekta (novčani tok) + Kumulativna otplata kredita (novčani tok)**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| EKONOMSKI TOK | **31.12.2005.** | ***2006.*** | ***2007.*** |
|  |  |  |  |
| **UKUPNI PRILIVI** |  |  |  |
| Prihod od prodaje proizvoda |  |  |  |
| Neto rezidualna vrednost projekta |  |  |  |
| **UKUPNI ODLIVI** |  |  |  |
| Troškovi sirovina |  |  |  |
| Troškovi ambalaže |  |  |  |
| Zavisni troškovi nabavke |  |  |  |
| Troškovi plata |  |  |  |
| Troškovi energenata |  |  |  |
| Investiciono održavanje |  |  |  |
| Troškovi osiguranja |  |  |  |
| Troškovi marketinga |  |  |  |
| Troškovi platnog prometa |  |  |  |
| Troškovi poreza |  |  |  |
| Ostali troškovi |  |  |  |
| Kamata |  |  |  |
| Porez na dobitak |  |  |  |
| **NETO PRILIV** |  |  |  |
| Investiciona ulaganja (apsolutni iznos) |  |  |  |
| **KUMULATIVNI NETO PRILIV** |  |  |  |
| **Period povraćaja** |  |  |  |
| Faktor akumulacije |  |  |  |
| **DISKONTOVANI NETO PRILIV** |  |  |  |
| Investiciona ulaganja (diskontovani iznos) |  |  |  |
| **DISKONTOVANI KUMULATIVNI NETO PRILIV** |  |  |  |
| **NETO SADAŠNJA VREDOST** |  |  |  |
| **Diskontovani period povraćaja** |  |  |  |
| Red za izračunavanje interne stope rentabilnosti |  |  |  |
| **INTERNA STOPA RENTABILNOSTI** |  |  |  |
| **INDEKS RENTABILNOSTI** |  | **STOPA DISKONTA 10%** |  |

POKAZATELJI EFIKASNOSTI

Prilikom izračunavanja SV ulaganja apsolutne vrednosti ulaganja ćemo množiti faktorom akumulacije (1+d)n, gde je d diskontna stopa, a n vremenski period. Podatke o iznosu ulaganja po datumu preuzimamo iz tabele Dinamika ulaganja sa aspekta preduzeća.

**SADAŠNJA VREDNOST ULAGANJA**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Datum ulaganja** | **Iznos ulaganja u EUR** | **Faktor akumulacije** (1+d)n | **Sadašnja vrednost ulaganja na dan 31.12.2005.** |
| 30/06/2005 | 500,000.00 | 1.048809 = (1,1) 6/12 | 500,000.00\*1,048809= |
| 31/10/2005 | 325,000.00 | 1.016012 = (1,1)2/12 |  |
| 31/12/2005 | 776,253.79 | 1.000000 = (1,1)0/12 |  |
| 31/12/2006 | 65,211.41 | 0.909091 = (1,1)-12/12 |  |
| 30/06/2007 | 170,734.07 | 0.866784 = (1,1)-18/12 |  |
| 31/12/2007 | 235,862.98 | 0.826446 = (1,1)-24/12 |  |
| 30/06/2008 | 170,734.07 | 0.787986 |  |
| 31/12/2008 | 170,734.07 | 0.751315 |  |
| 30/06/2009 | 170,734.07 | 0.716351 |  |
| 31/12/2009 | 170,734.07 | 0.683013 |  |
| **UKUPNO** | **2,755,998.54** |  | **2,534,792.99** |

Ulazni podaci za izračunavanje sadašnje vrednosti neto priliva se dobijaju iz ekonomskog toka ili korekcijom neto priliva iz novčanog toka za iznos godišnjih otplata kredita. Diskontovani neto priliv = neto priliv iz ek.toka / faktor akumulacije

**SADAŠNJA VREDNOST NETO PRILIVA**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Datum ulaganja | Neto priliv u EUR (ekon.tok) | Faktor akumulacije (1+d)n | Diskontovani neto priliv u EUR |
| 31/12/2005 | - 2,534,792.99 (-SV ulaganja) | 1.000000 | - 2,534,792.99 |
| 31/12/2006 | 396,982.04 (ek.tok) | 1.100000 | 396,982.04/1,1= |
| 31/12/2007 | 516,237.29 | 1.210000 | 516,237.29/1,21= |
| 31/12/2008 | 658,982.54 | 1.331000 |  |
| 31/12/2009 | 688,982.54 | 1.464100 |  |
| 31/12/2010 | 711,482.54 | 1.610510 |  |
| 31/12/2011 | 711,482.54 | 1.771561 |  |
| 31/12/2012 | 711,482.54 | 1.948717 |  |
| 31/12/2013 | 711,482.54 | 2.143589 |  |
| 31/12/2014 | 711,482.54 | 2.357948 |  |
| 31/12/2015 | 2,138,076.66 | 2.593742 |  |
| **UKUPNO** |  |  | **1,663,686.40** |

**NETO SADAŠNJA VREDNOST**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| ***Datum ulaganja*** | ***Neto priliv u EUR*** | ***Faktor akumulacije*** | ***Diskontovani neto priliv u EUR*** | ***Kumulativni diskontovani neto priliv u EUR*** |
| 31/12/2005 | -2,534,792.95 | 1.000000 | -2,534,792.95 | -2,534,792.95 |
| 31/12/2006 | 396,982.04 | 1.100000 | 360,892.77 |  |
| 31/12/2007 | 516,237.29 | 1.210000 | 426,642.39 |  |
| 31/12/2008 | 658,982.54 | 1.331000 | 495,103.34 |  |
| 31/12/2009 | 688,982.54 | 1.464100 | 470,584.35 |  |
| 31/12/2010 | 711,482.54 | 1.610510 | 441,774.68 |  |
| 31/12/2011 | 711,482.54 | 1.771561 | 401,613.35 |  |
| 31/12/2012 | 711,482.54 | 1.948717 | 365,103.04 |  |
| 31/12/2013 | 711,482.54 | 2.143589 | 331,911.86 |  |
| 31/12/2014 | 711,482.54 | 2.357948 | 301,738.05 |  |
| 31/12/2015 | 2,138,076.66 | 2.593742 | 824,321.11 | **1,884,891.98** |

NSV=**1,884,891.98**

INDEKS RENTABILNOSTI = NSV / SADASNJA VREDNOST ULAGANJA

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| DISK.PERIOD POVRAĆAJA = | | |  | | |
| **PERIOD POVRAĆAJA** | | | | |
| ***Datum ulaganja*** | ***Neto priliv u EUR*** | ***Kumulativni neto priliv u EUR*** | |  |
| 31/12/2005 | -2,755,998.54 (-inv.ulag.) | -2,755,998.54 | |  |
| 31/12/2006 | 396,982.04 | -2,359,016.49 | |  |
| 31/12/2007 | 516,237.29 | -1,842,779.20 | |  |
| 31/12/2008 | 658,982.54 | -1,183,796.65 | |  |
| 31/12/2009 | 688,982.54 | -494,814.11 | |  |
| 31/12/2010 | 711,482.54 | 216,668.44 | |  |

**PERIOD POVRAĆAJA**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **PROSEČNI PERIOD POVRAĆAJA** | | |
| **RECIPROCNI PERIOD POVRAĆAJA** |  |