**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 ulaganjana 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** |  |