

Zadatak:

Preduzeće „XY“ namjerava da realizuje investiciono ulaganje u iznosu od 750.000 €. Finansijska sredstva za realizaciju investicionog projekta biće obezbijeđena kombinacijom sopstvenih ipozajmljenih izvora u odnosu 40:60. Pozajmljeni izvori finansiranja obezbijeđeni su putem dugoročnog kredita na rok od 5 godina sa kamatnom stopom od 4 %.

Investiciono ulaganje je jednokratno i odnosi se na kupovinu zemljišta u iznosu od 100.000 €, građevinskog objekta u iznosu od 300.000 €, opreme u iznosu od 200.000 i trajnih obrtnih sredstava u iznosu od 150.000 €.

Investicioni projekat radi rukovodstvo preduzeća tako da nema troškova izrade investicionog projekta kao ni osnivačkih troškova.

Stopa prinosa na sopstveni kapital je 10 %, dok je stopa prinosa na sopstveni kapital privredne grane 15 %.

Stopa amortizacije građevinskog objekta je 2 % a opreme 20 %.

Zajam se otplaćuje jednakim godišnjim anuitetima.

Projekcija poslovnih prihoda

Pozicija	t1			t2			t3			t4			t5		
	q	c	v	q	c	v	q	c	v	q	c	v	q	c	v
Učinak A	10.000	18	180.000	15.000	18	270.000	15.000	18	270.000	150.000	20	300.000	15.000	20	300.000
Učinak B	20.000	20	400.000	20000	20	400.000	20.000	20	400.000	20.000	20	400.000	20.000	20	400.000
Učinak C			0			0			0			0			0
Učinak N			0			0			0			0			0
Subvencije															
Poslovni prihod (1+2+3+4)			580.000			670.000			670.000			700.000			700.000

Projekcija rashoda redovne aktivnosti

Pozicija	Godina				
	1	2	3	4	5
1. Troškovi proizvodnje (1.1. do 1.4.)	330000	340000	340000	340000	390000
1.1. Troškovi materijala za izradu	70.000	75.000	75.000	75.000	75.000
1.2. Troškovi energije i goriva	10.000	15.000	15.000	15.000	15.000
1.3. Troškovi zarada	250.000	250.000	250.000	250.000	300.000
1.4. Troškovi proizvodnih usluga					
2. Troškovi uprave i prodaje	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000
2.1. Troškovi režijskog materijala	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000
2.2. Troškovi energije i goriva	10.000	10.000	10.000	10.000	15.000
2.3. Troškovi zarada	20.000	20.000	20.000	20.000	25.000
2.4. Ostali (nematerijalni troškovi)					
3. Troškovi amortizacije					
I POSLOVNI RASHODI (1+2+3)	335000	345000	345000	345000	395000
4. Troškovi kamata					
II RASHODI REDOVNE AKTIVNOSTI (I+4)					

(popuniti žuta polja i izračunati rashode redovne aktivnosti – plava polja. Troškove amortizacije utvrđujete u tabeli kojom kvantifikujete investiciono ulaganje i projektujete rezidualnu vrijednost. Troškovi kamata se uzimaju iz plana otplate kredita).

Na bazi datih podataka sačiniti investicioni projekat, što podrazumijeva:

- Iskazivanje ulaganja po vrstama
- Utvrđivanje izvora finansiranja i njihove cijene
- Projektovanje prihoda i rashoda
- Projektovanje neto novčanog toka

A zatim izvršiti ocjenu isplativosti projekta.