**SVEUČILIŠTE U ZAGREBU**

**FAKULTET ORGANIZACIJE I INFORMATIKE**

**V A R A Ž D I N**

**Smjer: Primjena informacijske tehnologije u poslovanju**

**Stručni studij**

**Centar: Zabok**

**INVESTICIJSKA STUDIJA**

**PROJEKTNI ZADATAK IZ KOLEGIJA   
POSLOVNO PLANIRANJE**

****

Studenti: Ana Lukić

Antonija Pavković

Filip Glasnović

Zabok, 2014.

**SVEUČILIŠTE U ZAGREBU**

**FAKULTET ORGANIZACIJE I INFORMATIKE**

**V A R A Ž D I N**

**INVESTICIJSKA STUDIJA**

**Za pokretanje djelatnosti proizvodnje lavandinih proizvoda**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Investitor: | **OPG Radić, Voćarska bb, Bročanec** | |
| Vrijednost ulaganja: | **926.344 kn** | |
| Izvori financiranja: | Kredit | **350.000 kn** |
| Vlastita sredstva | **576.344 kn** |
| Izrada studije: | Glasnović Filip, Lukić Ana, Pavković Antonija | |

SADRŽAJ:

[**1. SAŽETAK PROJEKTA** 1](#_Toc390241981)

[**2. SVRHA I SADRŽAJ INVESTICIJE** 2](#_Toc390241982)

[**3. PODACI O INVESTITORU** 3](#_Toc390241983)

[**3.1. Osnovni podaci** 3](#_Toc390241984)

[**3.2. Razvrstavanje poduzeća po djelatnosti** 3](#_Toc390241985)

[**3.3. Poslovna uspješnost** 3](#_Toc390241986)

[**4. OPIS INVESTICIJE BUDUĆEG POSLOVANJA** 4](#_Toc390241987)

[**4.1. Struktura uložene opreme** 4](#_Toc390241988)

[**4.2. Struktura imovine koja se financira kreditom** 4](#_Toc390241989)

[**4.3. Opis budućeg poslovanja** 5](#_Toc390241990)

[**5. OCJENA TRŽIŠNIH MOGUĆNOSTI** 7](#_Toc390241991)

[**5.1. Prodajno tržište i konkurencija** 7](#_Toc390241992)

[**5.2. Nabavno tržište** 7](#_Toc390241993)

[**6. TEHNIČKO TEHNOLOŠKI ELEMENTI** 8](#_Toc390241994)

[**6.1. Lokacija** 8](#_Toc390241995)

[**6.2. Organizacija i kadrovi** 8](#_Toc390241996)

[**7. FINANCIJSKI ELEMENTI INVESTICIJE** 10](#_Toc390241997)

[**7.1. Obračun trajnih obrtnih sredstava** 10](#_Toc390241998)

[**7.2. Iznos i struktura ulaganja** 11](#_Toc390241999)

[**7.4. Procjena prihoda djelatnosti** 14](#_Toc390242000)

[**7.5. Procjena troškova** 15](#_Toc390242001)

[**7.6. Procjena dobiti i gubitka** 17](#_Toc390242002)

[**8. FINANCIJSKO TRŽIŠNA CIJENA PROJEKTA** 18](#_Toc390242003)

[**8.1. Statična ocjena projekta** 18](#_Toc390242004)

[**8.2. Dinamička ocjena projekta** 19](#_Toc390242005)

[**8.2.1.Obračun amortizacije** 20](#_Toc390242006)

[**8.2.2. Rentabilnost projekta** 21](#_Toc390242007)

[**8.2.3. Ocjena likvidnosti projekta** 22](#_Toc390242008)

[**8.2.4. Metoda razdoblja povrata uloženih sredstava** 23](#_Toc390242009)

[**8.2.5**. **Metoda neto sadašnje vrijednosti projekta** 24](#_Toc390242010)

[**9. OCJENA OSJETLJIVOSTI PROJEKTA** 26](#_Toc390242011)

[**9.1. Minimalni opseg realizacije (prag rentabilnosti)** 26](#_Toc390242012)

[**9.2 Minimalni odnos cijena** 27](#_Toc390242013)

[**10. ZAKLJUČAK** 28](#_Toc390242014)

**1. SAŽETAK PROJEKTA**

|  |  |
| --- | --- |
| Investitor | Naziv: OPG Radić  Adresa: Bročanec, Voćarska bb |
| Projekt | Naziv projekta: pokretanje djelatnosti proizvodnje lavandinih proizvoda  Lokacija: Bročanec, Voćarska bb  Vrsta i cilj investicije: Pokretanje djelatnosti zbog ostvarenja profita  Terminski plan: 1. Početak investiranja:  sječanj 2014.god.  2. Završetak: siječanj 2019.  3. Gospodarski tijek: 5 godina  Valuta u kojoj je rađena studija: kuna  Cijene: stalne |
| Vrijednost investicije | Osnovna sredstva: 925.000 kn  Obrtna sredstva: 1.344 kn  Ukupno: 926.344 kn |
| Izvori financiranja ( samo za projekt) | Kredit: 350.000kn (37,8%)  Vlastita sredstva: 576.344 (62,2%) |
| Planirani poslovni rezultati (za 2014. god) | 1. Ukupan bruto prihod: 1.879.750 kn 2. Ukupni rashodi (bez amortizacije):   637.290 kn   * 1. Amortizacija: 41.700kn  1. Dobit prije oporezivanja: 542.429 kn 2. Porez iz dobiti: 108.486 kn 3. Akumulacija (2.1+3-4): 475.643kn |
| Efikasnost investicije (financijsko tržišna ocjena) | 1. Statička ocjena za operativnu godinu   (za reprezentativnu godinu)  -Rentabilnost ukupno uloženih sredstava: 0,47  -Reprodukcijska sposobnost: 0,51  -Investicije ukupno/broj zaposlenih: 77.195,33 kn  Plaće po zaposlenom(bruto godišnje): 77.083,33 kn |

**2. SVRHA I SADRŽAJ INVESTICIJE**

Obiteljsko poljoprivredno gospodarstvo Radić koje je vlasništvo Luke Radića raspolaže sa 10ha vlastite obradive zemlje od čega 3ha broji 15000 grmova lavande sorte Budrovka. Gospodarstvo se bavi uzgojem lavande te proizvodnjom i prodajom proizvoda od lavande. Krški kraj u kojem se nalazi plantaža pogodan je za uzgoj lavande s obzirom na nemogućnost bavljenja klasičnom poljoprivredom zbog konfiguracije terena. Plantaža je smještena neposredno uz konjički centar „Rastoke“ s kojima surađuju i koji se nalazi na poljoprivrednom gospodarstvu Radić. Konjički centar „Rastoke“ osim konja drže ovce pa na taj način pomažu u rješavanju zaštite od korova.

Lokacija plantaže i sama prodaja lavandinih proizvoda je u blizini Nacionalnog parka Plitvička jezera koja su atraktivna tokom cijele godine bez obzira na sezonu, što je uz konjički centar najbolji marketing za poslovanje. To je bio jedan od ključnih razloga pokretanja ovog posla.  
Konjički centar „Rastoke“ bavi se turističkim jahanjem za djecu i odrasle u prirodnim čarima Like. Osim uživanja u prirodi turisti uživaju i u pogledu na plantaže lavanda koje mame pogled i privlače ih da posjete gospodarstvo Radić. Otvorenjem autoceste je stara cesta kojom su svi godinama putovali na more ostala bez velikog tranzita gostiju koji idu na odmor, a koji su mogli biti potencijalni kupci. Stoga, konjički centar je uvelike pomogao uspješnosti ovog projekta zbog brojnih turista koji ga posjećuju.   
 Cilj pokretanja je iskoristivost vlastite zemlje zbog mogućnosti stjecanja profita i izazivanja interesa kupaca, te dugoročnog života nasada koji smanjuje svakogodišnje investicije u poljoprivredi. Također, prednost je veliki rok trajanja proizvoda (npr. Eterično ulje ima neograničan rok trajanja u slučaju nemogućnosti prodaje). Još u pošlosti cvjetovi lavande su se koristili u kupkama, u svrhu pročiščenja tijela i duha. Smatralo se da ova biljka djeluje na širenje umnih sposobnosti, pa su imali običaj premazivati ulje lavande na čelo i tjeme. Danas svestrana lavanda pomaže i pri uklanjanju boli. Njezin blag miris općenito smiruje, opušta i otklanja osjećaj napetosti te je odlično sredstvo pri iscjeljivanju rana i ožiljaka ekcema i opeklina.

**3. PODACI O INVESTITORU**

**3.1. Osnovni podaci**

Investitor i budući vlasnik u obrtu je vlasnik OPG-a Radić, Luka Radić, Voćarska bb, Bročanec. Obrt je upisano u glavnu knjigu sudskog registra na Općinskom sudu u Slunju s matičnim brojem obrta MBO:xxxxxxxx, te oznakom obrta xxxxxxxxxxx.

**3.2. Razvrstavanje poduzeća po djelatnosti**

Prema nacionalnoj klasifikaciji djelatnosti obrt je registriran za sljedeće djelatnosti;

NKD 01.28 – Uzgoj bilja za uporabu u farmaciji, aromatskog, začinskog i ljekovitog bilja

NKD 10.41 – Proizvodnja ulja i masti

NKD 20.41 – Proizvodnja sapuna i deterdženata,sredstva za čišćenje i poliranje

NKD 20.53 – Proizvodnja eteričnih ulja

NKD 47.89 – Trgovina na malo ostalom robom na štandovima i tržnicama

NKD 47.91 – Trgovina na malo preko pošte ili interneta

**3.3. Poslovna uspješnost**

Investitor OPG Radić je uspješno poljoprivredno gospodarstvo s obzirom na suradnju s konjičkim centrom „Rastoke“ i s obzirom na blizinu Nacionalnog parka Plitvička jezera. Time procjenjujemo poslovanje na dug rok, ekološki proizvedenih proizvoda koji osiguravaju dobit na temelju dobro smještene lokacije.

**4. OPIS INVESTICIJE BUDUĆEG POSLOVANJA**

**4.1. Struktura uložene opreme**

U svojem vlasništvu investitor ne posjeduje nikakvu opremu ni građevinski objekt te planira nabaviti na temelju tuđeg izvora financiranja. Nova imovina koju investitoru treba je oprema za uzgoj i preradu lavande te prostor u kojem će se ona pakirati i spremati.

|  |  |
| --- | --- |
| **Imovina:** | **Troškovi:** |
| Traktor | 75.000 |
| Plug | 22.500 |
| Tanjurače | 11.250 |
| Freza | 75.000 |
| Polagač folije | 46.250 |
| Destilerija | 30.000 |
| Prostor za skladištenje | 90.000 |
| Ukupno: | 350.000 |

**4.2. Struktura imovine koja se financira kreditom**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Opis | Iznos | Vlastita sredstva | Kredit |
| A) Ulaganja u osnovna sredstva | | 925.00 | 575.000 | 350.000 |
| 1 | Zemljište | 500.000 | 500.000 | 0 |
| 2 | Građevinski objekt | 90.000 | 0 | 90.000 |
| 3 | Oprema | 260.000 | 0 | 260.000 |
| 4. | Sadnice | 75.000 | 75.000 | 0 |
| B) Ulaganja u trajna obrtna sredstva | | 1.344 | 1.344 | 0 |
| C) Ukupan iznos ulaganja | | 926.344 | 576.344 | 350.000 |
|  | |  | 62.2% | 37.8% |

Kreditom se financiraju strojevi i oprema te građevinski objektu ukupnom iznosu od 350.000 kn (90.000 + 260.000). Ugovorena kamatna stopa iznosi 4**%** godišnje, a kamate se obračunavaju godišnjom dekurzivnom složenom metodom. Otplata se vrši kvartalnim anuitetima bez dizanja dodatnog kredita ili bilokakvih promjena. Oni odgovaraju iznosu zbroja godišnjeg obračuna kamata i otplatne kvote podijeljene s 4. Otplata kredita određena je u trajanju od 5 godina s početkom 2014.godine do kraja 2018.g koliko je i trajanje samog projekta. Banka s kojom smo ugovorili ovako povoljne uvjete je Partner banka koja koristi HBOR program financiranja.

( <http://www.paba.hr/default.aspx?id=63> )

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Godina** | **Godišnja kamata** | **Godišnja otplata** |
|  |  |  |
| 2013. | 3.500,00 | 0,00 |
| 2014. | 13.039,90 | 64.541,54 |
| 2015. | 10.419,26 | 67.162,18 |
| 2016. | 7.692,21 | 69.889,24 |
| 2017. | 4.854,42 | 72.727,02 |
| 2018. | 1.901,41 | 75.680,03 |
| Ukupno: | 41.407,20 | 350.000,00 |

**4.3. Opis budućeg poslovanja**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Proizvodna aktivnost** | **Broj zaposlenih** | **Mjesečno** | **Godišnje** |
| Vozač | 2 | 7.000 | 84.000 |
| Poljoprivrednici (rad na zemlji) | 4 | 16.800 | 201.600 |
| Prerađivači | 3 | 11.400 | 136.800 |
| Prodavači | 2 | 7.600 | 91.200 |
| Knjigovodstveni servis | 1 | 1.200 | 14.400 |
| UKUPNO | 12 | 44.000 | 528.000 |

Proizvodnja proizvoda od lavande zasnovana je na postojećoj zemlji koja je u vlasništvu Luke Radića. Četiri poljoprivrednika, odnosno zaposlenika, rade na zemlji od 15000 sadnica na 3 ha, dok će tri zaposlenika novoosnovanog poduzeća raditi na pripremi sirovine, proizvodnji, pakiranju. Također su 2 zaposlenika koji rade na prodaji.

Tehnološki proces obrade lavande:

Žetva se obavlja ručno te se lavanda prevrće radi sušenja. Nakon nje vrši se proces destiliranja, koji se obavlja u destileriji kapaciteta 700l gdje stane 100kg svježeg cvijeta i putem pare se dobiva eterično ulje. Mogućnost dobivanja ulja od 100kg cvijeta je 2-2,5 litara ulja ovisno o godini te količini sunca koje je bilo u toj godini. Berba se obavlja 2 puta godišnje od čega se dobila 30.000 kg suhog cvijeta. OPG Radić proizvodi oko 545 litara ulja koje dobiva iz 27.200 kg suhog cvijeta te za mirisne vrećice je potrebno 2.700 kg suhog cvijeta.

Razmak sadnje je 0,5 m od sadnice do sadnice i 150cm reda od reda. Razmak redova može se prilagoditi i načinu na koji će se obrađivati ta parcela.

Ostali zaposlenici će raditi na pripremi sirovine, održavanju, čišćenju proizvoda i radnih prostorija, te skladištenju finalnog proizvoda. Dnevni poslovi i radni zadaci će varirati u odnosu na doba godine i intenzitet potražnje. Prodaja proizvoda odvijat će se na samoj lokaciji proizvodnog pogona za kupce u maloprodaji, narudžbom preko interneta te suvenirskim putem na Plitvičkim jezerima u obliku štanda.

**5. OCJENA TRŽIŠNIH MOGUĆNOSTI**

**5.1. Prodajno tržište i konkurencija**

Ono što osigurava sigurnu dobit i prodaju proizvoda ovog projekta je lokacija, konjički centar Rastoke te reklamiranje na web stranici.

Što se tiče same prodaje ona će se nalaziti na lokaciji proizvodnog pogona za kupce u maloprodaji, zatim na Plitvičkim jezerima suvenirskim putem te prodaja putem interneta odnoso slanjem pošte.

Konkurencija u Lipovcu koja se također nalazi na području stare ceste D1, udaljeni su od poduzeća 10km. Jaki su zbog svog dugogodišnjeg iskustva, no prednost OPG-a Radić su suradnici konjičkog centra koji uvelike pomažu u promoviranju i prodaji lavandinih proizvoda te neposredna blizina stare ceste.

**5.2. Nabavno tržište**

Sirovine koje su potrebne za proizvodnju lavandinih proizvoda pokriva sam investitor iz vlastite proizvodnje. Ono što je potrebno za naše proizvode je sami suhi cvijet lavande, iz kojeg dobivamo eterično ulje i to ulje koristimo za proizvodnju sapuna. Zatim, potrebne sirovine nabavnog tržišta su vrećice za pakiranje, glicerin masa, prirodne boje, celofan za sapune, kutije, bočica za eterična ulja te naljepnica s ispisom.

**6. TEHNIČKO TEHNOLOŠKI ELEMENTI**

**6.1. Lokacija**

 Poslovni prostor i proizvodni pogon nalazi se na zemlji Luke Radića pored konjičkog centra Rastoke u Bročancu uz staru cestu D1 koja vodi prema NP Plitvička jezera.

Slika 1. Fotografija dijela posjeda konjičkog centra Rastoke

Proizvodni pogon je u blizini poslovnog prostora. Za samu lokaciju možemo reći da je sakrivena od stare ceste odnosno nema pogleda na cestu već ju zatvara blaga uzbrdica i šuma, ali je udaljena samo jednu minutu. Objekt u kojem se odvija poslovno-tehnološki proces sastoji se od sagrađenog objekta površine 50m2 u kojem su smješteni skladište, uredski prostor (računovodstvo), te sanitarni čvor s wc-om i tušem za zaposlenike.

**6.2. Organizacija i kadrovi**

Obzirom na relativnu jednostavnost proizvodnje obrt neće imati posebno razrađenu organizacijsku strukturu na poslovne funkcije, već će se među zaposlenicima podijeliti zadaci i odgovornosti prema afinitetima i vlasništvu. Obrt će kao direktor zastupati Luka Radić koji će obavljati i organizirati poslove prodaje i marketinga, ali će sudjelovati i u ostalim poslovima prema raspoloživosti. Jedan zaposlenik će obavljati administrativne poslove (knjigovođa). Šest zaposlenika će biti zaduženi za rad na zemlji, dva vozača koji će upravljati strojevima i tri zaposlenika zadužena isključivo za preradu i pakiranje proizvoda. Zatim dva prodavača koji će prodavati na štandovima u maloprodaji.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Proizvodna aktivnost** | **Broj zaposlenih** | **Mjesečno** | **Godišnje** |
| Vozač | 2 | 7.000 | 84.000 |
| Poljoprivrednici  (rad na zemlji) | 4 | 16.800 | 201.600 |
| Prerađivači | 3 | 11.400 | 136.800 |
| Prodavači | 2 | 7.600 | 91.200 |
| Knjigovodstveni servis | 1 | 1.200 | 14.400 |
| UKUPNO | 12 | 44.000 | 528.000 |

**6.3. Ekološki aspekti**

Zaštita od korova je riješena na način tako što konjički centar osim konja drži ovce koje čiste nasad od korova i trave. Lavanda je, kao što smo spomenuli, aromatična biljka i nju ne konzumira ni jedna životinja u prirodi. Na taj način su iskoristili ovce za održavanje nasada te je konjički centar osigurao hranu ovcama.

Isto tako ne vrši se nikakvo tretiranje nasada herbicidima jer nije potrebno, pošto nema neprijatelja u prirodi upravo iz prijašnje navedenog razloga, svoje aromatičnosti, jakog okusa i mirisa.

**7. FINANCIJSKI ELEMENTI INVESTICIJE**

**7.1. Obračun trajnih obrtnih sredstava**

Dio ukupnih ulaganja čini i ulaganje u trajna obrtna sredstva odnosno to su ona sredstva s kojom obrt raspolaže u razdoblju do jedne godine. Za utvrđivanje visine trajnih obrtnih sredstva izrađen je proračun koji se temelji na ostvarenim prihodima iz redovitog poslovanja. Da bi došli do potrebne visine trajnih obrtnih sredstva napravljen je obračun za 2014. godinu u kojem se nalaze najvažnije stavke obrtnog kapitala (kupci + zalihe – dobavljači). U toj godini planira se započeti s radom obrta te se očekuje puna iskorištenost kapaciteta.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Potrebna TOBS u 2014.godini** |  |  |
| TRAJNA OBRTNA SREDSTVA |  |  |
|  |  |  |
| Izračun potrebnih obrtnih sredstava | 1.344,27 |  |
|  |  |  |
| Procjena vrijednosti potraživanja: |  | 5.150 |
| Ukupna prodaja | 1.879.750 |  |
| Dani naplate | 1 |  |
|  |  |  |
| Procjena vrijednosti zaliha: |  | 10.476 |
| Troškovi zaliha | 637.290 |  |
| Dani vezivanja zaliha | 6 |  |
|  |  |  |
| Procjena vrijednosti obveza prema dobavljačima |  | 14.281,73 |
| Ukupni troškovi(od dobavljača) | 744.690 |  |
| Dani plaćanja | 7 |  |

Prema prikupljenim informacijama o potrebnim kapacitetima i sigurnosti opskrbe obrtaj zaliha gotovih proizvoda i sirovina predviđen je na razini 6 dana, što je u skladu s proizvodnim procesom. Iz dogovora s dobavljačima sirovina može se zaključiti da će biti moguće dogovoriti plaćanja u rokovima od 7 dana. Iz ovih podataka vidi se da će se za proizvodnju u 2014-oj godini morati osigurati 1344,27 kn obrtnih sredstava što je predviđeno u izvorima financiranja.

**7.2. Iznos i struktura ulaganja**

Prikaz sažetka ulaganja u projekt.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Opis | Iznos | Vlastita sredstva | Kredit |
| A) Ulaganja u osnovna sredstva | | 925.00 | 575.000 | 350.000 |
| 1 | Zemljište | 500.000 | 500.000 | 0 |
| 2 | Građevinski objekt | 90.000 | 0 | 90.000 |
| 3 | Oprema | 260.000 | 0 | 260.000 |
| 4. | Sadnice | 75.000 | 75.000 | 0 |
| B) Ulaganja u trajna obrtna sredstva | | 1.344 | 1.344 | 0 |
| C) Ukupan iznos ulaganja | | 926.344 | 576.344 | 350.000 |
|  | |  | 62.2% | 37.8% |

U osnovnim sredstvima su uračunati osnovna sredstva za pokretanje projekta te naknada banci za obradu kredita. Procijenjena vrijednost osnivačkih ulaganja je 925.000 kn iz kojih naša vlastita sredstva u iznosu od 500.000 kn su uložena u zemljište dok su na preostalih 350.000 kn digli kredit za kupnju opreme i građevinskog objekta. Iznos ukupnih ulaganja iznosi 926.344 kn od čega je 576.344 kn (62.2%) iz vlastitih ulaganja, a 350.000 kn (37.8%) iz kredita.

Ukupan iznos amortizacije iznosi 41.700 kn godišnje i, kao što smo napomenuli, uzimamo iznose građevinskog objekta i opreme zasebno, a to su naša osnivačka ulaganja i zbog toga ne zbrajamo sve stavke u tablici

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | OPIS | Iznos | Postotak amortizacije | Amortizacija |
| A) Ulaganja u osnovna sredstva | |  |  |  |
| 1. | Zemljište | 500.000 | 0,00% | 0 |
| 2. | Građevinski objekt | 90.000 | 3,00% | 2.700 |
| 3. | Oprema | 260.000 | 15,00% | 39.000 |
| 4. | Sadnice | 75.000 | 0,00% | 0 |
| B) Ukupan iznos ulaganja | | 925.000 |  | 41.700 |

**7.3.**  **Obveze prema izvorima financiranja**

Kredit u iznosu od 350.000kn bit će naplaćen jednakim kvartalnim anutetima kroz 5 godina. Godišnja kamatna stopa iznosi 4%. Glavnica od 350.000kn uložit će se za kupnju opreme te građevinskog objekta. Predviđeno je da se ukupan iznos kredita od početka 2014. godine isplaćuje do kraja 2018. god. Banka u kojoj se kredit ugovorio je Partner banka.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Godina** | **Anuitet** | **Kamate** | **Otplatna kvota** | **Ostatak duga** |
| 2013. |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  | 3.500,00 |  | 350.000,00 |
| 2014. | 19.395,36 | 3.500,00 | 15.895,36 | 334.104,64 |
|  | 19.395,36 | 3.341,05 | 16.054,31 | 318.050,33 |
|  | 19.395,36 | 3.180,50 | 16.214,86 | 301.835,47 |
|  | 19.395,36 | 3.018,35 | 16.377,01 | 285.458,46 |
| 2015. | 19.395,36 | 2.854,58 | 16.540,78 | 268.917,69 |
|  | 19.395,36 | 2.689,18 | 16.706,18 | 252.211,50 |
|  | 19.395,36 | 2.522,12 | 16.873,25 | 235.338,26 |
|  | 19.395,36 | 2.353,38 | 17.041,98 | 218.296,28 |
| 2016. | 19.395,36 | 2.182,96 | 17.212,40 | 201.083,88 |
|  | 19.395,36 | 2.010,84 | 17.384,52 | 183.699,36 |
|  | 19.395,36 | 1.836,99 | 17.558,37 | 166.141,00 |
|  | 19.395,36 | 1.661,41 | 17.733,95 | 148.407,05 |
| 2017. | 19.395,36 | 1.484,07 | 17.911,29 | 130.495,76 |
|  | 19.395,36 | 1.304,96 | 18.090,40 | 112.405,35 |
|  | 19.395,36 | 1.124,05 | 18.271,31 | 94.134,05 |
|  | 19.395,36 | 941,34 | 18.454,02 | 75.680,03 |
| 2018. | 19.395,36 | 756,80 | 18.638,56 | 57.041,47 |
|  | 19.395,36 | 570,41 | 18.824,95 | 38.216,52 |
|  | 19.395,36 | 382,17 | 19.013,19 | 19.203,33 |
|  | 19.395,36 | 192,03 | 19.203,33 | 0,00 |

*Plan otplate kredita tromjesečno*

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Glavnica | Kamata | Broj anuiteta | Iznos anuiteta | Ukupno vraćeni iznos | Iznos plaćene kamate | Godišnja otplata |
| 350.000,00 | 4% | 20 | 19.395,36 | 391.406 | 41.406 | 77.581,44 |

*Sažetak informacija o kreditu*

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **god. Cca** | **2013.** | **2014.** | **2015.** | **2016.** | **2017.** | **2018.** | **Ukupno:** |
| otplatna kvota | 0 | 64.542 | 67.162 | 69.889 | 72.727 | 75.680 | 350.000 |
| Kamata | 3.500 | 13.040 | 10.419 | 7.692 | 4.854 | 1.901 | 41.406 |
| Ukupno: | 3.500 | 77.582 | 77.581 | 77.581 | 77.581 | 77.581 | 391.406 |

*Godišnje kreditne obveze, s kamatom i otplatnom kvotom*

Na temelju tablice vidi se da investitorima treba oko 391.406 kn za pokriće godišnje otplate kredita.

**7.4. Procjena prihoda djelatnosti**

Prohodi se ostvaruju prodajom lavandinih proizvoda na vlastitom prostoru, putem interneta te suvenirskim putem na Plitvičkim jezerima. Ovakav izbor tržišta je određen zbog sigurnije naplata potraživanja. Prodajne cijene prilagođene su prosječnim iznosima koji trenutno vrijede na području Like te konkurira s obzirom na konkurenciju koja prodaje istovrsne proizvode na tom području.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Izlazne količine proizvoda za prodaju:** | **Količine** | **Prodajna cijena** | **Dnevni prihod** | **Godišnji prihod** |
| Sapun od lavande: | 45 | 26 | 1.170 | 427.050 |
| Mirisne vrećice mala 0,02 kg | 62 | 8 | 496 | 181.040 |
| Mirisne vrećice srednja 0,04 kg | 65 | 10 | 650 | 237.250 |
| Mirisne vrećice velike 0,06 kg | 31 | 12 | 372 | 135.780 |
| Poklon kutija lavande (2 mirisne vrećice-male i sapun) | 42 | 35 | 1.470 | 536.550 |
| Eterično ulje lavande (10ml): | 62 | 16 | 992 | 362.080 |
| UKUPNO: | 307 | 107 | 5.150 | 1.879.750 |

Planirane količine prodaje, a time i prihodi će varirati u odnosu na doba godine i tržišne uvjete, ali obzirom na lokaciju u bilizini ceste koja vodi do NP Plitvička jezera koja su atraktivna tokom cijele godine, držimo da je ova procjena realna i održiva. Također ako uzmemo u obzir da je NP Plitvička jezera najposjećeniji NP u Hrvatskoj, te prosječno posjećen s 1,2 miliona posjetitelja, došli smo do kalkulacija koje nam ukazuju da tijekom cijele godine prosječno svaka deseta osoba kupi proizvode od lavande. No, moramo uzeti u obzir zbog prihvatljivih cijena da jedan posjetitelj neće kupiti samo jedan proizvod. Kako smo prethodno naveli u tekstu NP Plitvička jezera nisu jedini, ali su glavni izvor zarade. Ukoliko uzmemo u obzir internetsku prodaju i turističko jahanje ta brojka se povećava na ukupno 1,4 miliona koji nam ukazuje da svaka 12-ta osoba kupi barem jedan prizvod. To potvrđuje našu kalkulaciju od 307 proizvoda po danu.

**7.5. Procjena troškova**

Osnovni resursi u procesu proizvodnje su sirovine, energije, ljudski rad i ostali troškovi za proizvodnju lavandinih proizvoda. Trošak računamo uz pomoć prosječne dnevne potražnje s ukupnim brojem od 365 dana.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Ulazne količine sirovine:** | **Količine(kom):** | **Nabavna cijena:** | **Dnevni trošak materijala** | **Godišnji trošak** |
| Vrećice za pakiranje | 95 | 0,5 | 47,5 | 17.337,5 |
| Glicerinska masa | 4 | 8 | 32 | 11.680 |
| Prirodne boje | 6 | 5 | 30 | 10.950 |
| Troškovi reklamiranja | 50 | 20 | 1.000 | 365.000 |
| Celofan za sapune | 30 | 0,3 | 9 | 3.285 |
| Kutije | 55 | 3 | 165 | 60.225 |
| Bočice za eterična ulja | 75 | 3,5 | 262,5 | 95.812,5 |
| Naljepnice s printom | 250 | 0,8 | 200 | 73.000 |
| Ukupno: | 565 | 41,1 | 1.746 | 637.290 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Proizvodna aktivnost** | **Broj zaposlenih** | **Mjesečno** | **Godišnje** |
| Vozač | 2 | 7.000 | 84.000 |
| Poljoprivrednici(rad na zemlji) | 4 | 16.800 | 201.600 |
| Prerađivači | 3 | 11.400 | 136.800 |
| Prodavači | 2 | 7.600 | 91.200 |
| Knjigovodstveni servis | 1 | 1.200 | 14.400 |
| UKUPNO | 12 | 44.000 | 528.000 |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Troškovi komunalija** | **Mjesečno u kn** | **Godišnje u kn** |
| Struja | 1.500 | 18.000 |
| Voda | 2.800 | 33.600 |
| Gorivo | 3.500 | 42.000 |
| Internet + telefonske usluga | 150 | 1.800 |
| UKUPNO | 7.950 | 95.400 |

|  |  |
| --- | --- |
| **Čišćenje i održavanje** | **Troškovi** |
| Mjesečno | 1.000 |
| Godišnje | 12.000 |

Oni troškovi koji nisu navedeni su troškovi sadnica. Sadnice koje plantaža ima su srednje veličine i cjena im je 5kn po komadu. Prihvatljivije su od sadnica manjih veličina jer se brzo primaju nakon sadnje i otpornije su na sušu i druge šokove. Taj trošak je riješen kompromisom na način da je OPG Radić sadnice dobio od konjičkog centra Rastoke, pošto oni koriste dio njegovog neiskorištenog zemljišta. Kao takvog prikazali smo ga u ukupnom ulaganju.

**7.6. Procjena dobiti i gubitka**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **RAČUN DOBITI I GUBITKA** | | | | | |
| Godina: | 2014. | 2015. | 2016. | 2017. | 2018. |
| Ukupni prihodi: | 1.879.750 | 1.879.750 | 1.879.750 | 1.879.750 | 1.879.750 |
| Ukupni rashodi: | 1.272.690 | 1.272.690 | 1.272.690 | 1.272.690 | 1.272.690 |
| Sirovine: | 637.290 | 637.290 | 637.290 | 637.290 | 637.290 |
| Komunalije: | 95.400 | 95.400 | 95.400 | 95.400 | 95.400 |
| Održavanje: | 12.000 | 12.000 | 12.000 | 12.000 | 12.000 |
| Troškovi osoblja: | 528.000 | 528.000 | 528.000 | 528.000 | 528.000 |
| EBITDA | 607.060 | 607.060 | 607.060 | 607.060 | 607.060 |
|  |  |  |  |  |  |
| Amortizacija: | 41.700 | 41.700 | 41.700 | 41.700 | 41.700 |
| Kamate: | 13.040 | 10.419 | 7.692 | 4.854 | 1.901 |
| Dobit prije poreza: | 552.320 | 554.941 | 557.668 | 560.506 | 563.459 |
| Porez (20%) | 110.464 | 110.988 | 111.534 | 112.101 | 112.692 |
| Neto dobit: | 441.856 | 443.953 | 446.134 | 448.405 | 450.767 |

*Planirana dobit tijekom trajanja investicije (u kn)*

Svi gore navedeni izračuni predstavljaju osnovicu za proračun dobiti u investicijskom vijeku. Ovom tablicom dobili smo prikaz rezultata poslovanja djelatnosti u godinama ekonomskog vijeka projekta, a uključivši kreditne obveze tj. kamatu u rashode, vidljiva su kretanja stvarne dobiti investitora za trajanje projekta.

**8. FINANCIJSKO TRŽIŠNA CIJENA PROJEKTA**

**8.1. Statična ocjena projekta**

Podaci koji se koriste u statičkoj ocjeni nalaze se u izračunima prikazanim u prethodnim točkama ove studije. Proračun je obavljen na temelju podataka za 2014. godinu iz razloga što će upravo u toj godini biti ostvarena djelatnost investitora. Da bi se dobila statička ocjena izveden je proračun temeljnih pokazatelja izraženih u kn. Temeljem podataka o investicijskim ulaganjima i pregleda poslovnih prihoda i rashoda iz RDG izvještaja, dobiveni su statički pokazatelji projekta. Proračun je obavljen na temelju podataka za 2014.g.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Rentabilnost ukupno uloženih sredstava |  | Neto dobit | |  | 434.819 | |  |  |
| 1. | = | |  | | --- | |  | |  | = |  | | = | 0,48 |
|  |  | Visina investicije | |  | 926.344 | |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | Obrtaj ukupno uloženih sredstava |  | Ukupni prihod | |  | 1.880.845 | |  |  |
| 2. | = |  | | = |  | | = | 2,03 |
|  |  | Visina investicije | |  | 926.344 | |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | Reprodukcijska sposobnost |  | Neto dobit + amort. | |  | 476.519 | |  |  |
| 3. | = |  | | = |  | | = | 0,52 |
|  |  | Visina investicije | |  | 926.344 | |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | Investicijsko opterećenje po zaposlenom |  | Visina investicija | |  | 926.344 | |  |  |
| 4. | = |  | | = |  | | = | 77.195,33 |
|  |  | Broj zaposlenih | |  | 12 | |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | Investicije u osnovna sredstva po zaposlenom |  | Visina inv. u os. sred. | |  | 925.000 | |  |  |
| 5. | = |  | | = |  | | = | 77.083,33 |
|  |  | Broj zaposlenih | |  | 12 | |  |  |

*Pokazatelj rentabilnosti ukupno uloženih sredstava* ukazuje na to da jedna uložena jedinica sadašnje vrijednosti daje 0,48 jedinica novčane akumulacije izražene iznosom neto dobiti za 1. godinu. Podaci za neto dobit su preuzeti iz procjene dobiti i gubitka. To znači da je poduzeće rentabilno odnosno poslovanje je uspješno već u prvoj godini poslovanja pošto je rezultat veći od nula.

*Koeficijent obrtaja* ukupno uloženih sredstava iznosi 2,03 puta godišnje. To znači da će se toliko puta godišnje obaviti poslovni ciklus. Što je brže kretanje obrtnih sredstava uz ostale povoljne elemente poslovanja, moguće je ostvariti veću rentabilnost poslovanja, pa se zbog toga nastoji ubrzati obrtaj obrtnih sredstava.

*Pokazatelj reprodukcijske sposobnosti* iznosi 0,52. Sposobnost stalnog obnavljanja proizvodnje pojedinog poduzeća odnosno prosuđuvanje vrijednosti poduzeća na temelju novčanih iznosa koji bi bili potrebni da se zamjeni postojeća dugotrajna imovina potpuno istom imovinom.

*Investicijsko opterećenje po zaposlenom*kreće se u iznosu od 77.195,33 kn, a *po osnovnim sredstavima po zaposlenom* kreće se u iznosu od 77.083,33 kn.

**8.2. Dinamička ocjena projekta**

U dinamičkoj ocjeni utvrđujemo rentabilnost i likvidnost projekta iz financijskog i ekonomskog tijeka projekta, čija se izrada temelji na sljedećim postavkama:

* Ekonomski vijek projekta je 5 godina, a osnovica je period otplate kredita u isto tolikom trajanju od 5 godina
* Svi podaci svedeni su na godišnju razinu
* U prvoj stvarnoj godini rada projekta (2014.g.) planira se ostvariti predviđeni opseg poslovanja
* U izradi imenovanih tijekova koriste se i podaci iz izrađenih ostalih analitičkih podloga, a koje su iznesene u prethodnim poglavljima ovog projekta.

**8.2.1.Obračun amortizacije**

U godišnjem obračunu amortizacije građevinskog objekta koristi se amortizacijska stopa od 3% , dok se u skladu s hrvatskim propisima zemljište ne amortizira te za opremu se koristi amortizacijska stopa od 15%. Kao početnu odnosno nultu godinu uzeta je 2013.godina koja se smatra godinom realizacije projekta.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Redni broj** | **NAZIV** | **Nabavna vrij. Invest** | **Stopa otpisa** | **Godine rada** | **Godine rada** | **Godine rada** | **Godine rada** | **Godine rada** | **OVP** |
|  |  |  |  | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|  |  |  |  | 2013. | 2014. | 2015. | 2016. | 2017. | 2018. |
| A. | INVESTICIJA |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 1 | Zemljište | 500.000 | 0,00% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 500.000 |
| 2 | Građevinski objekti | 90.000 | 3,00% | 2.700 | 2.700 | 2.700 | 2.700 | 2.700 | 76.500 |
| 3 | Oprema | 260.000 | 15,00% | 39.000 | 39.000 | 39.000 | 39.000 | 39.000 | 65.000 |
| 4 | Sadnice | 75.000 | 0,00% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 75.000 |
| B | SVEUKUPNO | 925.000 |  | 41.700 | 41.700 | 41.700 | 41.700 | 41.700 |  |
| C | OST.VIJED.PROJEKTA |  |  | 883.300 | 841.600 | 799.900 | 758.200 | 716.500 | 716.500 |
| 1 | Osnovna sredstva | 925.000 |  |  |  |  |  |  | 716.500 |
| 2 | TOBS | 1.344 |  |  |  |  |  |  | 1.344 |
| 3 | UKUPNO | 926.344 |  |  |  |  |  |  | 717.844 |

### 

**8.2.2. Rentabilnost projekta**

Ekonomski tijek projekta je izrađen radi utvrđivanja rentabilnosti koji izjednačava sadašnju vrijednost očekivanih izdataka sa sadašnjom vrijednošću očekivanih primitaka.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **OPIS:** | | **GODINE:** | | | | | |
|  |  | 2013. | 2014. | 2015. | 2016. | 2017. | 2018. |
| I. PRIMICI |  | 0 | 1.879.750 | 1.879.750 | 1.879.750 | 1.879.750 | 2.597.594 |
| Ukupni prihod |  |  | 1.879.750 | 1.879.750 | 1.879.750 | 1.879.750 | 1.879.750 |
| OVP | Osnovna sredstva |  |  |  |  |  | 716.500 |
|  | Obrtna sredstva |  |  |  |  |  | 1.344 |
|  | Ukupno OVP |  |  |  |  |  | 717.844 |
| II. IZDACI |  | 926.344 | 1.383.154 | 1.383.678 | 1.384.224 | 1.384.791 | 1.385.382 |
| Angažirana osnovna sredstva |  | 925.000 |  |  |  |  |  |
| Angažirana TOBS |  | 1.344 |  |  |  |  |  |
| Troškovi materijala i usluga |  |  | 744.690 | 744.690 | 744.690 | 744.690 | 744.690 |
| Izdaci za osoblje |  |  | 528.000 | 528.000 | 528.000 | 528.000 | 528.000 |
| Porezi |  |  | 110.464 | 110.988 | 111.534 | 112.101 | 112.692 |
| III. NETO PRIMICI |  | -926.344 | 496.596 | 496.072 | 495.526 | 494.959 | 1.212.212 |
| IV.KUMULATIV |  | -926.344 | -429.748 | 66.324 | 561.850 | 1.056.809 | 2.269.021 |

Investitor će već u 2015. godini početi ostvarivati pozitivne neto primitke. Od 2015. godine pa nadalje godišnji ekonomski tijekovi su pozitivni te se konstantno iz godine u godinu povećavaju iz toga iščitavamo da je priloženi projekt prihvatljiv.

**8.2.3. Ocjena likvidnosti projekta**

Likvidnost projekta je njegova sposobnost da u svakom vremenu utvrđenog ekonomskog vijeka podmiruje sve svoje financijske obveze. Da bi se dobila ocjena likvidnosti ovog projekta potreban je financijski tijek, kako bi se na osnovi izvedenih neto primitaka mogla analizirati likvidnost našeg projekta.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **OPIS:** | **GODINE:** | | | | | |
|  | 2013. | 2014. | 2015. | 2016. | 2017. | 2018. |
|  | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| I. PRIMICI |  | 1.879.750 | 1.879.750 | 1.879.750 | 1.879.750 | 3.315.438 |
| 1. Ukupni prihodi |  | 1.879.750 | 1.879.750 | 1.879.750 | 1.879.750 | 2.597.594 |
| 2. Izvori financiranja | 925.000 |  |  |  |  |  |
| 2.1. Vlastito ulaganje | 575.000 |  |  |  |  |  |
| 2.2. Kredit | 350.000 |  |  |  |  |  |
| 3. Ostatak vrijednosti |  |  |  |  |  | 717.844 |
| 3.1. Osnovnih vrijednosti |  |  |  |  |  | 716.500 |
| 3.2. Obrtnih sredstava |  |  |  |  |  | 1.344 |
| II. IZDACI |  | 1.460.736,0 | 1.461.259,2 | 1.461.804,6 | 1.462.372,2 | 1.462.962,8 |
| 4. Investicije u OS | 925.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. Investicije u TOBS |  | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6. Troškovi materijala i usluga |  | 744.690 | 744.690 | 744.690 | 744.690 | 744.690 |
| 7. Izdaci za osoblje |  | 528.000 | 528.000 | 528.000 | 528.000 | 528.000 |
| 8. Porezi |  | 110.464 | 110.988 | 111.534 | 112.101 | 112.692 |
| 9. Otplata (Glavnica + Kamate) |  | 77.582 | 77.581 | 77.581 | 77.581 | 77.581 |
| III. NETO PRIMICI |  | 419.014,0 | 418.490,8 | 417.945,4 | 417.377,8 | 1.852.475,2 |
| IV. KUMULATIV | 0 | 419.014,0 | 837.504,8 | 1.255.450,2 | 1.672.828,0 | 3.525.303,2 |

*Financijski tijek*

Temeljem izvedenih neto primitaka financijskog tijeka utvrđeno je sljedeće:   
Projekt kroz čitav financijski vijek iskazuje visoku likvidnost te je u svim godinama rada projekta vidljiv pozitivan učinak. Također pokazuje prosječnu likvidnost kroz sve godine rada, a ostvaruju se i pozitivni učinci na povećanje financijskog potencijala. Prema tome neto primici su veći od nule, a kumulativ primitaka iznosi 3.525.303,2 kn.

**8.2.4. Metoda razdoblja povrata uloženih sredstava**

Razdoblje povrata visine investiranih sredstava je trenutak u kojem se postiže točka pokrića (kada su prihodi jednaki ulaganjima). To je potrebno vrijeme da se pokriju svi troškovi ulaganja. U našem projektu povrat uloženog očekuje se već u prvoj godini poslovanja.

Sposobnost povrata uloženih sredstava prikazano je proračunom povrata uloženih sredstava:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **God. Vijeka uporabe** | **Neto primici ek.tijeka** | **Kumulativ ek. Tijeka** |
| 0 | 0 | 0 |
| 1 | 496.596 | 496.596 |
| 2 | 496.072 | 992.668 |
| 3 | 495.526 | 1.488.194 |
| 4 | 494.959 | 1.983.153 |
| 5 | 1.212.212 | 3.195.365 |

*Proračun povrata uloženih sredstava (u kn)*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Godina vijeka uporabe** | **Neto primici fin.tijeka** | **Kumulativ fin. Tijeka** |
| 0 | 0 | 0 |
| 1 | 419.014,00 | 419.014,00 |
| 2 | 418.490,80 | 837.504,80 |
| 3 | 417.945,40 | 1.255.450,20 |
| 4 | 417.377,80 | 1.672.828,00 |
| 5 | 1.852.475,20 | 3.525.303,20 |

Kumulativ neto primitaka iz ekonomskog tijeka iznosi 3.195.365 kn, a kumulativ neto primitaka iz financijskog tijeka 3.525.303,20 kn.

* + 1. **Metoda neto sadašnje vrijednosti projekta**

Utvrđujemo da li sadašnja vrijednost novčanih primitaka prelazi sadašnju vrijednost novčanih izdataka. Na temelju godišnje diskontne stope od 4% zaključujemo da je projekt pozitivan jer je diskontirani kumulativ ekonomskog tijeka pozitivan.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Diskontna stopa** | **Diskontni faktor** | **Sadašnja vrijednost** |
| 4,00% | 1,0000 | -926.344,00 |
|  | 0,9615 | 477.496,15 |
|  | 0,9246 | 458.646,26 |
|  | 0,8890 | 440.521,17 |
|  | 0,8548 | 423.092,86 |
|  | 0,8219 | 996.350,07 |
| NSV |  | 1.869.763 |

Pri diskontnoj stopi od 51 % projekt je i dalje pozitivan, dok se pri stopi od 52 % pojavljuje negativna vrijednost. Pretpostavljamo da se između te dvije veličine nalazi interna stopa rentabilnosti.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Diskontna stopa** | **Diskontni faktor** | **Sadašnja vrijednost** | **Diskontna stopa2** | **Diskontni faktor2** | **Sadašnja vrijednost2** |
| 51% | 1,0000 | -926.344,00 | 52% | 1,0000 | -926.344,00 |
|  | 0,6623 | 328.871,52 |  | 0,6579 | 326.707,89 |
|  | 0,4386 | 217.565,81 |  | 0,4328 | 214.712,52 |
|  | 0,2904 | 143.924,91 |  | 0,2848 | 141.102,93 |
|  | 0,1924 | 95.205,33 |  | 0,1873 | 92.724,54 |
|  | 0,1274 | 154.416,57 |  | 0,1232 | 149.403,48 |
| NSV |  | 13.640,00 | NSV |  | -1.693,00 |

* + 1. **Metoda interne stope rentabilnosti**

Interna stopa rentabilnosti je diskontna stopa kod koje je neto sadašnja vrijednost jednaka nuli. Obzirom da je neto sadašnja vrijednost kod diskontne stope 51% još uvijek pozitivna, a kod stope 52% postaje negativna, zaključujemo da se interna stopa rentabilnosti nalazi između tih vrijednosti.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Diskontna stopa** | **Diskontni faktor** | **Sadašnja vrijednost** |
| 51,8882% | 1,0000 | -926.344,00 |
|  | 0,6584 | 326.948,40 |
|  | 0,4335 | 215.028,75 |
|  | 0,2854 | 141.414,77 |
|  | 0,1879 | 92.997,88 |
|  | 0,1237 | 149.954,20 |
| NSV |  | 0,00 |

Uvrstimo li vrijednosti iz metode neto sadašnje vrijednosti (8.2.5.) u formulu dobiti ćemo istu vrijednost kao i u tablici kod koje smo ručno prilagođavali diskontnu stopu.

Primjenom Excel funkcije IRR izračunali smo još točnije predviđanje interne stope rentabilnosti od 51,8882%.

**9. OCJENA OSJETLJIVOSTI PROJEKTA**

Koristeći se podacima iz računa dobiti i gubitaka iz 2014. godine koja je reprezentativnom, izvedena je osjetljivost projekta na promjene kod korištenja kapaciteta razgraničavanjem odnosa između fiksnih i varijabilnih troškova.

|  |  |
| --- | --- |
| **TROŠAK** |  |
| **1.Fiksni troškovi** | 614.706 |
| Amortitacija | 41.700 |
| 100% Troškova plaća | 528.000 |
| Kamate | 41.406 |
| 30% Troškovi održavanja | 3.600 |
| **2. Varijabilni troškovi:** | 741.090 |
| Sirovine | 637.290 |
| Komunalije | 95.400 |
| 70% Troškovi održavanja | 8.400 |
| **3. Ukupni troškovi:** | 1.355.796 |

**9.1. Minimalni opseg realizacije (prag rentabilnosti)**



Prag rentabilnosti kod korištenja kapaciteta (tj. točka pokrića) nalazi se na 53,99%. To znači da će se prihvatljivi poslovni rezultati ostvariti i s korištenjem proizvodnih kapaciteta nižim za 46,01% od planiranog, ali u tom slučaju bez dobiti (postignuta granična rentabilnost). Pošto nam je sigurnosni koeficjent veći, rizik poduzetničkog podhvata, odnosno dostizanje točke pokrića je manji te je relativno nizak.

**9.2** **Minimalni odnos cijena**



Minimalni odnos cijena iznosi 74,79% iz čega slijedi da bi se cijena morala smanjiti za 25,21% od predviđene da se postigne nulta dobit. Analiza osjetljivosti cijena provjerava koliko mogu pasti cijene prodaje proizvoda i usluga, a da projekt zadovoljava uvjete povrata kreditnih obveza i uvjete urednog poslovanja bez financijskog ostatka. Taj uvjet je zadovoljen ako financijski neto primici ne padnu ispod nule. Financijski neto primitak u 2014. godini iznosi 419.014 kn.

**10. ZAKLJUČAK**

Ovo obiteljsko gospodarstvo Luke Radića bavi se proizvodnjom lavandinih proizvoda te rezultira zadovoljstvom kupaca i opravdava obećane usluge. Osnovna početna prednost je postojeći nasad lavande, što osigurava raspoloživost sirovina po povoljnim ulaznim cijenama uz mogućnost odgode plaćanja ukoliko to prilike zahtijevaju. Uspješnost poslovanja obećava atraktivna lokacija zbog Plitvičkih jezera te konjičkog centra tokom cijele godine. Zbog toga konkurira konkurenciji koja je podosta udaljena od glavne ceste, a i OPG Radić ima pristupačnije cijene.

Kreditno zaduženje ne predstavlja nikakav problem jer ga u potpunosti mogu otplaćivati bez ikakvih poteškoća. Rezultat poslovanja ih gura da gledaju daleko u budućnost, potiče ih na još efikasnije poslovanje, povećanje opsega poslovanja te proširenje i rasprostranjenje na dalje i šire lokacije.