



ZGLEDI ZA UPORABO PROGRAMA

CENA KAPITALA

Program omogoča :
1. Obračune obresti na vse znane načine
2. Evidenco posojil za poljubno število upnikov in dolžnikov
3. Analizo posojil za poljubno število upnikov in dolžnikov
4. Izračun cene kratkoročnega posojila
5. Izračun cene dolgoročnega posojila ter izračun efektivne obrestne mere za vse tipe posojil
6. Izračun cene plačila s kreditnimi karticami
7. Izdelavo amortizacijskih načrtov
8. Pregled in preračune tečajev tujih valut
9. Ocenjevanje donosov
10. Ostale obračune
11. Izračune za optimizacijo nabave
12. Zglede za uporabo programa

AKC d.o.o.

Ljubljana

Tel.: 01/515 31 93

www.akc.si

CENA KAPITALA

OBRESTNE MERE

ZGLEDI ZA UPORABO PROGRAMA CENA KAPITALA Zgled št. 1.4

PODROČJE: OBRESTNE MERE

VSEBINA: Izračun skupne obrestne mere

VPRAŠANJE: Kolikšna je skupna obrestna mera na mesečni in letni ravni, če je realna obrestna mera 5 % letno in revalorizacijska obrestna mera (TOM) 0.4 % mesečno, mesec pa ima 30 dni?

POT: GLAVNI MENU --> CENA POSOJIL --> OBRESTNE MERE --> IZRAČUN SKUPNE (NOMINALNE) OBRESTNE MERE

Izračun nominalne obrestne mere	
Besedilo	AKC
Realna letna obrestna mera	5,0000
Št. dni v letu	365
Št. dni v revalorizacijskem obdobju	30
Revalorizacijska obrestna mera	0,4000
Rezultati izračuna:	
Letna OM na mesečni ravni	0,4018
Mesečna OM na letni ravni	4,9768
Skupna OM na mesečni ravni	0,8034
Skupna OM na letni ravni	10,2257
Komentar	

POSTOPEK: Iščemo obrestno mero, ki vključuje inflacijo (revalorizacijo) na mesečni ravni in realno obrestno mero. Inflacijsko stopnjo (revalorizacijo) je potrebno iz mesečne ravni preračunati na letno raven in z letnim obrestovalnim faktorjem pomnožiti obrestovalni faktor dobljen iz realne obrestne mere.

V programu vrednosti samo vnesemo v ustrezna polja.

ODGOVOR: Obrestne mera v višini 5 % na letni ravni znaša 0,4018 % na mesečni ravni v mesecu, ki ima 30 dni. Mesečna obrestna mera 0.4 % znaša 4.9768 % na letni ravni. Skupna obrestna mera na letni ravni znaša 10,2257 %, kar je zmnožek 1.05×1.049768

ZGLEDI ZA UPORABO PROGRAMA CENA KAPITALA **Zgled št. 1.1**

PODROČJE: OBRESTNE MERE

VSEBINA: Izračun mesečne obrestne mere iz letne obrestne mere

VPRAŠANJE: : Koliko znaša 5 % letna obrestna mera na mesečni ravni (npr. za april, ki ima 30 dni)?

POT: GLAVNI MENU --> CENA POSOJILA --> OBRESTNE MERE --> IZRAČUN SKUPNE (NOMINALNE) OBRESTNE MERE

Izračun nominalne obrestne mere	
Besedilo	izračun mes.obr.mere
Realna letna obrestna mera	5,0000
Št. dni v letu	365
Št. dni v revalorizacijskem obdobju	30
Revalorizacijska obrestna mera	0,0000

Letna OM na mesečni ravni	0,4018
Mesečna OM na letni ravni	0,0000
Skupna OM na mesečni ravni	0,4018
Skupna OM na letni ravni	5,0000
Komentar	

Izračun
Iisk
Izhod

POSTOPEK: Obrestno mero iz letne ravni na mesečno raven preračunamo tako, da letni obrestovalni faktor (1.05) korenimo s številom dni v letu in potenciramo s številom dni v mesecu.

V programu Cena kapitala pa enostavno vnesemo mesečno obrestno mero in pritisnemo gumb IZRAČUN.

ODGOVOR: Letna obrestna mera v višini 5 % znaša 0.4018 % mesečno v mesecih, ki imajo 30 dni.

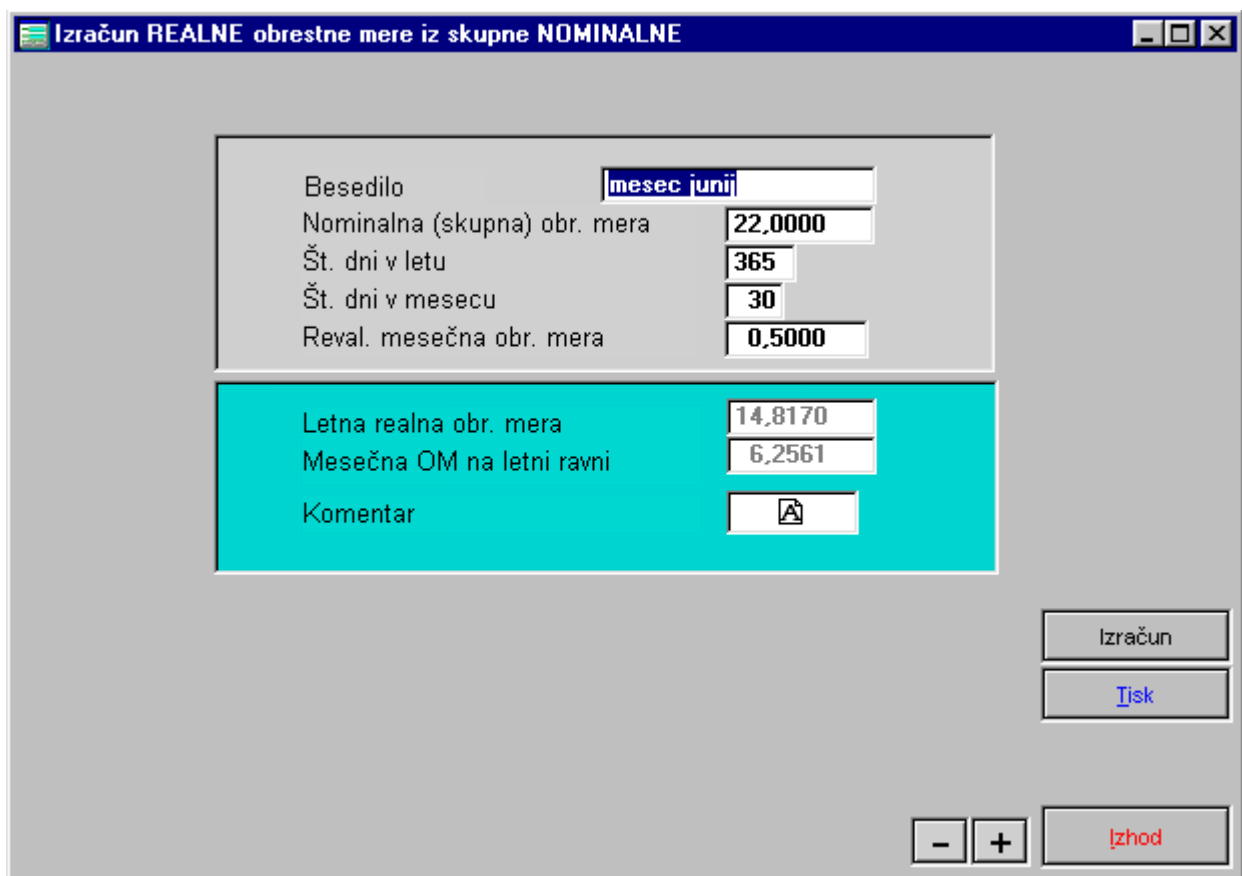
ZGLEDI ZA UPORABO PROGRAMA CENA KAPITALA Zgled št. 1.5

PODROČJE: OBRESTNE MERE

VSEBINA: Izračun realne obrestne mere iz nominalne obrestne mere

VPRAŠANJE: Koliko znaša realna obrestna mera, če je JUNIJA skupna obrestna mera 22 % letno, mesečna inflacija pa znaša 0.5 %.

POT: GLAVNI MENU --> CENA POSOJILA --> OBRESTNE MERE --> IZRAČUN SKUPNE (NOMINALNE) OBRESTNE MERE



Izračun REALNE obrestne mere iz skupne NOMINALNE	
Besedilo	mesec junij
Nominalna (skupna) obr. mera	22,0000
Št. dni v letu	365
Št. dni v mesecu	30
Reval. mesečna obr. mera	0,5000
Letna realna obr. mera 14,8170	
Mesečna OM na letni ravni 6,2561	
Komentar	[Printer Icon]

Izračun
Iisk
- + Izhod

POSTOPEK: Skupna obrestna mera je izražena na letni ravni, stopnja inflacije pa na mesečni. Zato je potrebno najprej spremeniti stopnjo inlacije za omenjeni mesec iz mesečne ravni na letno raven. To storimo tako, da inflacijski faktor (1.005) korenimo s številom dni v mesecu (30) in potenciramo s številom dni v letu.

Potem je potrebno samo še letni obrestovalni faktor (1.22) deliti z letno inflacijsko stopnjo (1.06256) in rezultat iz obrestovalnega faktorja spremeniti v obrestno mero.

ODGOVOR: Rezultat je letna realna obrestna mera v višini 14.817 %.

ZGLEDI ZA UPORABO PROGRAMA CENA KAPITALA Zgled št. 1.11

PODROČJE: OBRESTNE MERE

VSEBINA: Izračun nominalne obrestne mere pri inflaciji in zahtevanem donosu

VPRAŠANJE: Inflacija je 0,4 % mesečno. Kolikšna naj bo nominalna obrestna mera, če želimo zaslužiti (realno) 5 % letno.

POT: GLAVNI MENU --> CENA POSOJILA --> OBRESTNE MERE --> IZRAČUN SKUPNE (NOMINALNE) OBRESTNE MERE

Izračun nominalne obrestne mere	
Besedilo	AKC
Realna letna obrestna mera	5,0000
Št. dni v letu	360
Št. dni v revalorizacijskem obdobju	30
Revalorizacijska obrestna mera	0,4000

Letna OM na mesečni ravni	0,4074
Mesečna OM na letni ravni	4,9070
Skupna OM na mesečni ravni	0,8090
Skupna OM na letni ravni	10,1524
Komentar	

Izračun
Iisk
Izhod

POSTOPEK: Ker računamo obrestno mero za daljše obdobje (več mesecev), upoštevamo povprečno 30 dni za mesec in 360 dni za leto. V programu le vnesemo podatke.

ODGOVOR: Obrestne mera v višini 5 % na letni ravni znaša 0,4018 % na mesečni ravni v mesecu, ki ima 30 dni. Mesečna obrestna mera (ali povprečna inflacijska stopnja) 0.4 % znaša 4.9768 % na letni ravni. Skupna obrestna mera na letni ravni znaša 10,2257 % (kar ustreza zmnožku 1.05×1.049768).

Če želimo doseči pri povprečni mesečni inflaciji v višini 0.4 % letni donos v višini 5 %, se mora naložba obrestovati po 10.1524 % obrestni meri.

ZGLEDI ZA UPORABO PROGRAMA CENA KAPITALA Zgled št. 1.10

PODROČJE: OBRESTNE MERE

VSEBINA: Izračun letne inflacijske stopnje iz povprečne mesečne

VPRAŠANJE: Koliko znaša letna inflacija, če znaša povprečna mesečna inflacija 0.5 %

POT: GLAVNI MENU --> CENA POSOJILA --> OBRESTNE MERE --> IZRAČUN SKUPNE (NOMINALNE) OBRESTNE MERE

Izračun nominalne obrestne mere	
Besedilo	AKC
Realna letna obrestna mera	0.0000
Št. dni v letu	360
Št. dni v revalorizacijskem obdobju	30
Revalorizacijska obrestna mera	0.5000

Letna OM na mesečni ravni	0.0000
Mesečna OM na letni ravni	6.1678
Skupna OM na mesečni ravni	0.5000
Skupna OM na letni ravni	6.1678
Komentar	

Izračun
Ijsk
Izhod

POSTOPEK: Poenostavljeno bi izračunali letno stopnjo tako, da bi pomnožili mesečno inflacijsko stopnjo s številom mesecev, torej $12 \times 0.5 = 6 \%$. Točen izračun dobimo tako, da mesečno inflacijsko stopnjo korenimo s povprečnim številom dni v mesecu (torej 30) in potenciramo s številom dni v letu (360).

V programu samo vnesemo ustrezne vrednosti v polja in pritisnemo gumb IZRAČUN.

ODGOVOR: Letna inflacijska stopnja znaša 6.1678 % oziroma zaokroženo 6.2 %.

AKC d.o.o.

Ljubljana

Tel.: 01/515 31 93

www.akc.si

CENA KAPITALA

OBRAČUN OBRESTI
IN
EVIDENCA POSOJIL

ZGLEDI ZA UPORABO PROGRAMA CENA KAPITALA Zgled št. 2.2

PODROČJE: OBRAČUNI OBRESTI IN EVIDENCA POSOJIL

VSEBINA: KONTOKORENTI – FRANCOSKA METODA

VPRAŠANJE: Kakšno bo stanje na tekočem računu na koncu leta (31. 12. 1998), če banka obrestuje sredstva na tekočem računu z obrestno mero TOM+5 % letno in če je stanje 31. 12. 1997 SIT 200.000,00, med letom pa se zgodijo naslednji poslovni dogodki:

15.02. 1998 dvig 50.000,00
11. 04. 1998 polog 140.000,00
02. 05. 1998 polog 30.000,00
28. 07. 1998 dvig 25.000,00
12. 09. 1998 polog 110.000,00
22. 11. 1998 dvig 45.000,00

POT: GLAVNI MENU--> OBRESTI --> EVIDENCA POSOJILA

Evidenca kratkoročnih posojil

Izpolnite podatke v tem okviru

Upnik: AKC
Dolžnik: AKC
Valuta: SIT BS
Znesek: 200.000,00
Začetni datum: 31.12.1997 0 VD
Končni datum: 31.12.1998 Tip
Štev. pogodbe: 10159 10159
Status: OBČAJNO
Obrestna mera: 5,0000
Izpis: TOM Fakt.
Tečaj: 1,00000
Vrsta dok.: Krat. posojilo
Besedilo: nakazilo Komentar

Dat. dok.: 31.12.1997
Zapadlost: 31.12.1998
Datum knj.: 22.11.2005
Debet: 200.000,00
Kredit: 0,00
Kon. tečaj: 0,00000
0 Vrnjeno

Rezultat
Način: Tem. obr. mera
Realne: 10.505,20
Reval. obresti: 17.396,43
Obresti: 27.901,63

Obračun samo na ekran
1. Indeks živ. str.
2. Tem. obr. mera
3. Konformno brez r.
4. Zamudne obresti
5. Vrsta obr. mer
6. Navadno
H. Izpis obračuna
J. Avtom. izpis obračuna
K. Analiza posojila
Nastavitve

Iskanje zapisov po kriteriju
Izklop
Upnik
Dolžnik
Upnik in dol.
Pogodba
Vsi zapisi
Odprti zapisi
Iskanje po

Promet in stanje posojil
Pogodba
Upnik+ Dgl.
Tečajne razlike
Sprememba zapadlosti

Glavno okno Tabelarični pregled

POSTOPEK: Pri francoski obliki kontokorenta obračunavamo obresti od poslovnega dogodka (začetnega salda) do naslednjega poslovnega dogodka. Obresti nato prištejemo osnovi in tako spremenjeno osnovo naobrestujemo do naslednjega poslovnega dogodka.

Način vnosa je enak kot pri zgledu 2.1, le pri izpisu izberemo "TOM Faktorji." Francoska metoda kontokorenta je uporabljena pri vseh izpisih, ki so označeni z F ali Fakt ali Faktorji.

Obračun obresti št. **AKC-XX00904**

Način obračuna:

Tem.obr.mera

Valuta

SIT

Veza:

10159

Št. pog.

10159

Stran: 1

Osnova	Od dne	Do dne	št.dni	R %	Rev.obresti	r %	Real.obresti	Znesek	Besedilo
200.000,00	31.12.1997	01.01.1998	1	0,800	51,41	5.0000	26,74	200.000,00	nakazilo
200.078,16	01.01.1998	01.02.1998	31	0,800	1.600,63	5.0000	837,45	0,00	
202.516,24	01.02.1998	15.02.1998	14	0,800	808,45	5.0000	380,86	0,00	
153.705,55	15.02.1998	01.03.1998	14	0,800	613,60	5.0000	289,06	-50.000,00	DVIG
154.608,21	01.03.1998	01.04.1998	31	0,800	1.236,87	5.0000	647,13	0,00	
156.492,21	01.04.1998	11.04.1998	10	0,900	468,08	5.0000	209,95	0,00	
297.170,24	11.04.1998	01.05.1998	20	0,900	1.780,36	5.0000	800,29	140.000,00	POLOG
299.750,89	01.05.1998	02.05.1998	1	0,800	77,06	5.0000	40,08	0,00	
329.868,03	02.05.1998	01.06.1998	30	0,800	2.553,49	5.0000	1.335,74	30.000,00	POLOG
333.757,25	01.06.1998	01.07.1998	30	0,700	2.336,30	5.0000	1.350,49	0,00	
337.444,04	01.07.1998	28.07.1998	27	0,700	2.056,39	5.0000	1.227,52	0,00	
315.727,95	28.07.1998	01.08.1998	4	0,700	284,31	5.0000	169,01	-25.000,00	DVIG
316.181,27	01.08.1998	01.09.1998	31	0,600	1.897,09	5.0000	1.320,79	0,00	
319.399,16	01.09.1998	12.09.1998	11	0,600	701,35	5.0000	471,02	0,00	
430.571,52	12.09.1998	01.10.1998	19	0,600	1.634,38	5.0000	1.099,10	110.000,00	POLOG
433.305,00	01.10.1998	01.11.1998	31	0,500	2.166,53	5.0000	1.808,26	0,00	
437.279,78	01.11.1998	02.11.1998	1	0,500	72,70	5.0000	58,47	0,00	
392.410,95	02.11.1998	01.12.1998	29	0,500	1.896,50	5.0000	1.531,49	-45.000,00	DVIG
395.838,94	01.12.1998	31.12.1998	30	0,500	1.915,20	5.0000	1.598,26	0,00	

Skupaj

24.150,70

15.201,71

360.000,00

Skupaj obresti

39.352,41

ODGOVOR: Stanje na tekočem računu je seštevek začetnega stanja, dvigov, pologov in obresti, torej 360.000,00 SIT glavnice in 39.352,40 SIT obresti, skupaj 399.352,40 SIT.

ZGLEDI ZA UPORABO PROGRAMA CENA KAPITALA Zgled št. 2.1

PODROČJE: OBRAČUNI OBRESTI IN EVIDENCA POSOJIL

VSEBINA: KONTOKORENTI – NEMŠKA METODA

VPRAŠANJE: Kakšno bo stanje na tekočem računu na koncu leta (31. 12. 1998), če banka obrestuje sredstva na tekočem računu z obrestno mero TOM+5 % letno in če je stanje 31. 12. 1997 SIT 200.000,00, med letom pa se zgodijo naslednji poslovni dogodki:

15.02. 1998 dvig 50.000,00
11. 04. 1998 polog 140.000,00
02. 05. 1998 polog 30.000,00
28. 07. 1998 dvig 25.000,00
12. 09. 1998 polog 110.000,00
22. 11. 1998 dvig 45.000,00

POT: GLAVNI MENU--> OBRESTI --> EVIDENCA POSOJILA

Evidenca kratkoročnih posojil

Izpolnite podatke v tem okviru

Upnik: AKC
Dolžnik: AKC
Valuta: SIT BS
Znesek: 200.000,00
Začetni datum: 31.12.1997 0 VD
Končni datum: 31.12.1998 Tip
Štev. pogodbe: 10159 10159
Status: OBIČAJNO
Obrestna mera: 5,0000
Izpis: TOM Enovrst.
Tečaj: 1,00000
Vrsta dok.: Krat.posojilo
Besedilo: nakazilo Komentar

Iskanje zapisov po kriteriju

Izklop
Upnik
Dolžnik
Upnik in dol.
Pogodba

Vsi zapisi
Odprti zapisi
Iskanje po

Promet in stanje posojil

Pogodba
Upnik+ Dol.
Tečajne razlike
Sprememba zapadlosti

Dat. dok.: 31.12.1997
Zapadlost: 31.12.1998
Datum knj.: 22.11.2005
Debet: 200.000,00
Kredit: 0,00
Kon. tečaj: 0,00000 Vrnjeno

Rezultat

Način: Realne
Realne: 0,00
Reval. obresti: 0,00
Obresti: 0,00

Obračun samo na ekran

1. Indeks živ. str.
2. Tem. obr. mera
3. Konformno brez r.
4. Zamudne obresti
5. Vrsta obr. mer
6. Navadno

H. Izpis obračuna
J. Avtom. izpis obračuna
K. Analiza posojila
Nastavitve

Glavno okno Tabelarični pregled Izhod

POSTOPEK: Kontokorento je obračun obresti pri spreminjajoči se osnovi. Pri nemški metodi obračunavamo obresti od poslovnega dogodka (začetnega salda) do konca obdobja. Obresti na koncu obdobja seštejemo. V oknu EVIDENCA POSOJIL vnesemo podatke o začetnem stanju. Pomembno je, da pri prvem zapisu polje POGODBA samo potrdite, tako da program sam vpiše novo številko pogodbe. Pri vnašanju podatkov za naslednje dogodke si pomagamo z menujem ZAPISI --> VNOS Z DELNO PONOVI TVIJO POLJ (bližnjica = ALT+S), tako da vnašamo samo podatke o datumu in znesku. Za izpis izberemo možnost TOM Enovrstično. Ko podatke vnesemo, izpišemo obračun obresti.

Obračun obresti št. **AKC-XX00901**

Način obračuna
Valuta
Št. pogodbe
Veza:
Obrestna mera

Tem. obr. mera
SIT
10159
10159
5,000000

Znesek	Od dne	Do dne	Dni	Rev. obresti	Real. obresti	Obresti	Besedilo
200.000,00	31.12.1997	31.12.1998	365	17.396,43	10.505,20	27.901,63	nakazilo
-50.000,00	15.02.1998	31.12.1998	319	-3.666,43	-2.272,55	-5.938,98	DVIG
140.000,00	11.04.1998	31.12.1998	264	7.975,58	5.200,82	13.176,40	POLOG
30.000,00	02.05.1998	31.12.1998	243	1.507,89	1.020,33	2.528,22	POLOG
-25.000,00	28.07.1998	31.12.1998	156	-706,94	-535,93	-1.242,87	DVIG
110.000,00	12.09.1998	31.12.1998	110	2.074,99	1.649,03	3.724,02	POLOG
-45.000,00	02.11.1998	31.12.1998	59	-437,11	-358,91	-796,02	DVIG
360.000,00	Skupaj			24.144,41	15.207,99	39.352,40	

ODGOVOR: Stanje na tekočem računu je seštevek začetnega stanja, dvigov, pologov in obresti, torej 360.000,00 SIT glavnice in 39.352,40 SIT obresti, skupaj 399.352,40 SIT.

AKC d.o.o.

Ljubljana

Tel.: 01/515 31 93

www.akc.si

CENA KAPITALA

EFEKTIVNA OBRESTNA
MERA KRATKOROČNEGA
POSJILA

ZGLEDI ZA UPORABO PROGRAMA CENA KAPITALA Zgled št. 4.1

PODROČJE: EFEKTIVNA OBRESTNA MERA KRATKOROČNEGA POSOJILA

VSEBINA: Cena kratkoročnega posojila z enkratno provizijo

VPRAŠANJE: Kolikšna je efektivna (skupna) cena kratkoročnega posojila v znesku 5.000.000,00 SIT, ki ga lahko najamemo za obdobje od 1.3.1999 do 1.6.1999, če je obrestna mera 11,275 %, provizija 0.5 % enkratno in stroški odobritve posojila 10.000,00 SIT? Obračun obresti konformen.

POT: GLAVNI MENU --> CENA POSOJILA --> CENA KRATKOROČNEGA POSOJILA --> CENA KRATKOROČNEGA POSOJILA Z ENKRATNO PROVIZIJO

Izračun cene kratkoročnega posojila z enkratno provizijo	
Besedilo	TOLARSKO POSOJILO
Znesek posojila	5.000.000,00
Obrestna mera	11,2750
Od dne	01.03.1999
Do dne	01.06.1999
Št. dni v letu	365
Provizija %	0,500
Znesek fiksnih stroškov	10.000,00
Število dni	92
Znesek obresti	136.469,84
Znesek provizije	25.000,00
Efektivna obrestna mera	14,4198
Komentar	

POSTOPEK: Podatke le vnesemo v ustrezna polja v programu.

ODGOVOR: Efektivna letna obrestna mera je 14,4198 %

ZGLEDI ZA UPORABO PROGRAMA CENA KAPITALA

Zgled

št. 4.3

PODROČJE: EFEKTIVNA OBRESTNA MERA KRATKOROČNEGA POSOJILA

VSEBINA: Cena posojila z anticipativnim obrestovanjem

VPRAŠANJE: Koliko znaša efektivna cena posojila 5.000.000,00 SIT za dobo od 01.03.1999 do 01.06.1999, če je obrestna mera 11,275 %, obresti se plačajo ob najemu posojila, provizija je 0.5 % enkratno ob odobritvi posojila in stroški odobritve posojila so 10.000,00 SIT.

POT: GLAVNI MENU --> CENA POSOJILA --> CENA KRATKOROČNEGA POSOJILA --> CENA KRATKOROČNEGA POSOJILA Z ANTICIPATIVNIM OBRESTOVANJEM

Besedilo	X BANKA
Znesek posojila	5.000.000,00
Obrestna mera	11,275
Od dne	01.03.1999
Do dne	01.06.1999
Št. dni v letu	365
Provizija %	0,500

Znesek fiksnih stroškov	10.000,00
Število dni	92
Znesek obresti	136.469,84
Znesek provizije	25.000,00
Efektivna obrestna mera	14,8487
Komentar	

☒ Konf. obračun obresti
☐ Linearen obračun obresti

Izračun Iisk Izhod - +

POSTOPEK: Podatke le vnesemo v ustrezna polja v programu.

ODGOVOR: Efektivna obrestna mera je 14,8487 %

ZGLEDI ZA UPORABO PROGRAMA CENA KAPITALA Zgled št. 4.7

PODROČJE: EFEKTIVNA OBRESTNA MERA KRATKOROČNEGA POSOJILA

VSEBINA: Primerjava cene krat. posojila v EUR s posojilom v SIT

VPRAŠANJE: Koliko znaša ekvivalentna efektivna obrestna mera za posojilo v znesku 100.000 EUR za obdobje od 1. 1. do 30. 4. 2010, če je obrestna mera 6.5 %, obračun linearen, stroški provizije 1 % od vrednosti posojila. Upoštevamo, da je začetni tečaj 239,5772 SIT za 1 EUR in pričakovani tečaj 241,0000 SIT za 1 EUR.

POT: GLAVNI MENU --> CENA POSOJILA --> CENA KRATKOROČNEGA POSOJILA --> ANALIZA KRATKOROČNEGA POSOJILA

Izračun cene kratkoročnega posojila

Besedilo: **DEVIZNO POSOJILO** Valuta: **EUR**

Znesek posojila: **100.000,00**

Obrestna mera: **6,5000**

Od dne: **01.01.2010**

Do dne: **01.04.2010**

Št. dni v letu: **365**

Provizija %: **1,000**

Znesek fiksnih stroškov: **0,00**

Število dni: **90**

Znesek obresti: **1.602,74**

Znesek provizije: **1.000,00**

Efektivna obrestna mera: **11,1700**

Komentar:

☐ Konformno, dekurzivno obrestovanje, enkratna provizija

☐ Konformno, dekurzivno obrestovanje, mesečna provizija

☐ Konformno, anticipativno obrestovanje

☒ Linearno, dekurzivno obrestovanje

Analiza posojila

EUR SIT

T e č a j i

239,57720000 1,00000000

241,00000000 1,00000000

Sprememba tečajev v %

0,59390000 0,00000000

Neto znesek prejetega posojila

99.000,00 23.718.142,80

Znesek vračil - glavnica in obresti

101.602,74 24.486.260,34

Ekvivalentna obrestna mera

11,1700 13,7984

Izračun valute **Izračun**

Iisk

- + Izhod

POSTOPEK: V programu vnesemo podatke o posojilu in z gumbom "Izračun" izračunamo efektivno obrestno mero posojila v EUR. Nato pritisnemo gumb "Izračun valute" in izberemo valuto SIT.

ODGOVOR: Ekvivalentna obrestna mera znaša 13.7984 %. To pomeni, da je smotrno najeti posojilo v SIT, če je obrestna mera nižja od 13.7984 % . Če pa je višja, je bolje najeti posojilo v EUR.

ZGLEDI ZA UPORABO PROGRAMA CENA KAPITALA Zgled št. 4.8

PODROČJE: EFEKTIVNA OBRESTNA MERA KRATKOROČNEGA POSOJILA

VSEBINA: [Efektivna obrestna mera krat. posojila - analiza I](#)

VPRAŠANJE: Najeli smo posojilo v znesku 5.000.000,00 SIT za dobo od 01.01.1999 do 01.07.1999. Pogoji posojila so bili naslednji: obrestna mera TOM + 6 %. Ali bi bilo ob upoštevanju sprememb temeljne obrestne mere in gibanja tečajev ceneje, če bi najeli posojilo z valutno klavzulo v EUR z 9 % efektivno obrestno mero?

POT: GLAVNI MENU --> OBRESTI --> EVIDENCA POSOJILA

Evidenca kratkoročnih posojil

Izpolnite podatke v tem okviru

Upnik: **AKC**
Dolžnik: **AKC**
Valuta: **SIT** / **BS**
Znesek: **5.000.000,00**
Začetni datum: **01.01.1999** / **0** / **VD**
Končni datum: **01.07.1999** / **Tip**
Štev. pogodbe: **10136** / **10136**
Status: **OBICAJNO**
Obrestna mera: **6,0000**
Izpis: **TOM Enovrst.**
Tečaj: **1,00000**
Vrsta dok.: **Krat. posojilo**
Besedilo: **Komentar**

Dat. dok.: **01.01.1999**
Zapadlost: **01.07.1999**
Datum knj.: **05.10.2005**
Debet: **5.000.000,00**
Kredit: **0,00**

Obračun samo na ekran

1. Indeks živ. str.
2. Tem. obr. mera
3. Konformno brez r.

Izpis obračuna obresti

Analiza posojila po pogodbi: **10136**
Začetni datum obračuna: **01.01.1999**
Končni datum obračuna: **01.07.1999**
Preklic **OK**

Iskanje zapisov po kriteriju

Izklop
Upnik
Dolžnik
Upnik in dol.
Pogodba

☒ Vsi zapisi
☐ Odprti zapisi
Iskanje po:

Promet in stanje posojil

Pogodba
Upnik+ Dol.
Tečajne razlike
Sprememba zapadlosti

☐ Izvoz obračunov
Čarovnik
PushButton11 **-** **+** **Izhod**

Glavno okno **Tabelarni pregled**

K. Analiza posojila
Nastavitve

Analiza posojila - izračun efektivne obrestne mere	
Številka posojila	10136
Način obračuna obresti	Tem. obr. mera
Obrestna mera posojila	6,0000
Znesek posojila	5.000.000,00 SIT
Letna inflacijska stopnja %	4,6400
Inflacija v obdobju %	2,2746
Obdobje analize od	01.01.1999 do 01.07.1999
Vračilo ni evident. v znesku	5.000.000,00

Vsota vseh plačil	5.287.108,99	Primerjalna valuta	EUR
Realne obresti	169.521,52	Znesek posojila	26.531,08
Realna obrestna mera	6,9549	Vsa plačila z obrestni	27.162,79
Efektivna nom. obrestna mera	11,9176	Razlika	631,71
		Primerjalna obr. mera v valuti	4,8596

Natančnost: 0,000001 Komentar: 

[Tisk poročila](#)
[Izhod](#)

POSTOPEK: Za razliko od primerov od 4.5 do 4.7 gre v tem primeru za že vnešeno posojilo (ki ima lahko več zapisov, npr. več vračil). Poleg tega rezultat zagotavlja ne samo ekvivalentno obrestno mero temveč tudi realno obrestno mero glede na inflacijo v obdobju posojila.

V oknu Evidenca posojila posojilo vpišemo. Pomembno je, da v polju IZPIS izberemo Temeljno obrestno mero (oziroma način obrestovanja, ki velja za posojilo). Nato pritisnemo gumb K.Analiza posojila. Program obračuna obresti in odpre okno Analiza posojila, v katerem so podatki že prenešeni. . Tu storimo naslednje:

1. Pritisnemo gumb "Potrditev osnovnih podatkov"
2. Pritisnemo gumb "Vnos stroškov posojila"; v našem primeru jih ni. Če pa bi obstojali, bi jih v oknu, ki bi se odprlo, vnesli tako, da bi vpisali datum in znesek.
3. Pritisnemo gumb Izračun in program izračuna efektivno nominalno obrestno mero, realno obrestno mero posojila (glede na inflacijo v obdobju) ter seveda znesek obresti.
4. Za izračun ekvivalentne obrestne mere v tuji valuti pritisnemo gumb "Izračun valute" in izberemo valuto.

ODGOVOR: Vsako posojilo z valutno klavzulo, pri katerem bi bila obrestna mera nižja od ekvivalentne obrestne mere 4,8596 % letno, bi bilo cenejše. V našem primeru bi bilo posojilo z valutno klavzulo dražje, zato je bil izbor tolarskega posojila upravičen.

ZGLEDI ZA UPORABO PROGRAMA CENA KAPITALA Zgled št. 4.13

PODROČJE: EFEKTIVNA OBRESTNA MERA KRATKOROČNEGA POSOJILA

VSEBINA: Izračun obroka pri leasingu z določljivo odkupno vrednostjo

VPRAŠANJE: Koliko znaša obrok pri leasingu za opremo v vrednosti 500.000,00 SIT, če je dogovorjena doba odplačila 12 mesecev, odkupna vrednost po poteku te doba pa 200.000,00 SIT. Obrestna mera je 7 % letno. Obresti se obračunavajo konformno.

POT: GLAVNI MENU --> CENA POSOJILA --> CENA DOLGOROČNEGA POSOJILA --> IZRAČUN OBROKA PRI LEASINGU

Določitev obroka pri leasingu z dano odkupno vrednostjo	
Datum	01.01.2005
Način obrestovanja	KONFORMNO
Osnova	500.000,00
Število obrokov	12
Obrestna mera	7,000
Odkupna vrednost	200.000,00
Obrok	27.059,12
Skupaj obresti	24.709,49
Vsplačila (z odkupom)	524.709,49
Komentar	

Izračun
Tisk
Izhod

POSTOPEK: Izdelati je potrebno amortizacijski z ostankom vrednosti. V programu le vnesemo ustrezne podatke.

ODGOVOR: Obrok znaša 27.059,12 SIT

AKC d.o.o.

Ljubljana

Tel.: 01/515 31 93

www.akc.si

CENA KAPITALA

AMORTIZACIJSKI NAČRTI

ZGLEDI ZA UPORABO PROGRAMA CENA KAPITALA Zgled št. 3.4

PODROČJE: AMORTIZACIJSKI NAČRTI

VSEBINA: Izdelava amortizacijskega načrta s predvideno spremenljivo obrestno mero

VPRAŠANJE: Osebi X odobrimo dolgoročno posojilo v znesku 300.000,00 SIT po obrestni meri TOM + 3 %. Odplačilo posojila je v 24 enakih razdolžninah. V amortizacijskem načrtu želimo upoštevati temeljno obrestno mero, ki trenutno znaša 0,2 % mesečno (30 dni v mesecu). Koliko znašajo obresti?

POT: GLAVNI MENU -->AMORTIZACIJSKI NAČRTI

POSTOPEK: Izdelati je potrebno amortizacijski načrt s skupno obrestno mero, zato jo je potrebno najprej izračunati. Uporaba temeljne obrestne mere predpostavlja konformen način obračuna obresti, zato je potrebno tudi mesečno temeljno obrestno mero preračunati na letno obrestno mero na konformen način. Nato pa letni obrestovalni faktor pomnožiti z obrestovalnim faktorjem realne obrestne mere. V programu le vnesemo podatke (glej sliko 1).

Če bi bila dogovorjena obrestna mera npr. Euribor + 3 % bi znašal euribor 2.2 %, bi obrestni meri enostavno sešteli

AMORTIZACIJSKI NAČRTI

Št.	VAL	GLAVNICA
1	SIT	300.000,00
2	SIT	5.000.000.000,00
3	EUR	20.869.942,00
4	SIT	246.400,00
5	SIT	25.000.000,00

Št.posojila

1 | 1

Glavnica

300.000,00

Valuta

SIT

Obr.mera

5,4994

Število anuitet

24

Vrsta anuitet

Mesečne

Datum nakazila

01.01.2005

Moratorij do dne

01.01.2005

Pripis interkal.obresti

Ne

Način obrestovanja

Relativno

Vrsta anuite

Enake razdolžnine

Izdelava načrta

Klasična

Upnik

LB

Dolžnik

DARS

Moratorij (število dni)

0 | 1 Tip

Interkal.ar.obresti

0,00

Osnova

300.000,00

Izdelava am. načrta

Prenos v evidenco

Pren. načrti

Izbor posojil - filter

Partnerji

Tisk baze

Pregled anuitet

Stroški posojila

Komentar

Nov zapis

Brisanje

Izhod

ODGOVOR: Anuiteta, ki vsebuje tudi revalorizacijske obresti, znaša 14.152,74 SIT. Upoštevati je potrebno, da je znesek anuitete izračunan s predvideno temeljno obrestno mero. Zato je potrebno na koncu posojilnega razmerja, lahko pa tudi vmes, če so spremembe temeljne obrestne mere občutne, obračunati obresti od posojila z veljavnimi obrestnimi merami.

ZGLEDI ZA UPORABO PROGRAMA CENA KAPITALA Zgled št. 3.5

PODROČJE: AMORTIZACIJSKI NAČRTI

VSEBINA: Odplačilo po amort. načrtu - stanje dolga na določen dan

VPRAŠANJE: Najeto posojilo v znesku 2.500.000,00 SIT, ki smo ga najeli 1. 1. 1998 in ki ga odplačujemo v 24 obrokih po 109.554,18 SIT mesečno (5 % letna obrestna mera, konformno), želimo predčasno odplačati dne 15. 03. 1999. Koliko smo dolžni upniku?

POT: A) GLAVNI MENU --> AMORTIZACIJSKI NAČRTI

B) GLAVNI MENU --> OBRESTI --> EVIDENCA POSOJILA

Štev.	Datum	Anuiteta	Obresti	Razdolžnina	Dolg
1	01.02.1998	109.554,18	10.185,31	99.368,87	2.400.631,13
2	01.03.1998	109.554,18	9.780,47	99.773,71	2.300.857,41
3	01.04.1998	109.554,18	9.373,98	100.180,20	2.200.677,21
4	01.05.1998	109.554,18	8.965,83	100.588,35	2.100.088,86
5	01.06.1998	109.554,18	8.556,02	100.998,16	1.999.090,70
6	01.07.1998	109.554,18	8.144,54	101.409,64	1.897.681,06
7	01.08.1998	109.554,18	7.731,39	101.822,79	1.795.858,26
8	01.09.1998	109.554,18	7.316,55	102.237,63	1.693.620,63
9	01.10.1998	109.554,18	6.900,02	102.654,16	1.590.966,47
10	01.11.1998	109.554,18	6.481,79	103.072,39	1.487.894,08
11	01.12.1998	109.554,18	6.061,86	103.492,32	1.384.401,76
12	01.01.1999	109.554,18	5.640,22	103.913,96	1.280.487,80
13	01.02.1999	109.554,18	5.216,87	104.337,32	1.176.150,49
14	01.03.1999	109.554,18	4.791,78	104.762,40	1.071.388,09
15	01.04.1999	109.554,18	4.364,97	105.189,21	966.198,87
16	01.05.1999	109.554,18	3.936,41	105.617,77	860.581,11
17	01.06.1999	109.554,18	3.506,11	106.048,07	754.533,04
18	01.07.1999	109.554,18	3.074,06	106.480,12	648.052,92
19	01.08.1999	109.554,18	2.640,25	106.913,93	541.138,98
20	01.09.1999	109.554,18	2.204,67	107.349,51	433.789,47
21	01.10.1999	109.554,18	1.767,31	107.786,87	326.002,60

POSTOPEK: A) Najprej izdelamo amortizacijski načrt. Pri plačilih anuitet predpostavljamo, da so bile plačane v skladu z amortizacijskim načrtom. Ugotovimo, koliko znaša dolg na dan 01. 03. 1999. Stanje ugotovimo iz amortizacijskega načrta.

B) Nato v oknu "Evidenca kratkoročnih posojil" obračunamo obresti od 01. 03. 1999 do 15. 03. 1999. Stanje na dan 01. 03. 1999 naobrestovano do 15. 3. 1999 je znesek, ki ga dolgujemo upniku.

Evidenca kratkoročnih posojil			
Izpolnite podatke v tem okviru			
Upnik	AKC		
Dolžnik	AKC		
Valuta	SIT	BS	
Znesek	1.071.388,09		
Začetni datum	01.03.1999	0	VD
Končni datum	15.03.1999		Tip
Štev. pogodbe	10151	10151	
Status	OBICAJNO		
Obrestna mera	5,0000		
Izpis	Konformno		
Tečaj	1,00000		
Vrsta dok.	Krat. posojilo		
Besedilo	Komentar		
Iskanje zapisov po kriteriju		Promet in stanje posojil	
Izklop	☒ Vsi zapisi	Pogodba	Filter:
Upnik	☐ Odprti zapisi	Upnik+ Dgl.	
Dolžnik	Iskanje po	Tečajne razlike	
Upnik in dol.		Sprememba zapadlosti	
Pogodba			
		Dat. dok. 01.03.1999 Zapadlost 15.03.1999 Datum knj. 03.11.2005 Debet 1.071.388,09 Kredit 0,00 Kon. tečaj 0,00000 ☐ Vrnjeno	
		Rezultat Način Konf. - brez. rev. Realne 2.006,88 Reval. obresti 0,00 Obresti 2.006,88	
		Obračun samo na ekran 1. Indeks živ. str. 2. Tem. obr. mera 3. Konformno brez r. 4. Zamudne obresti 5. Vrsta obr. mer 6. Navadno H. Izpis obračuna J. Avtom. izpis obračuna K. Analiza posojila Nastavitve	
		- + Izhod	

ODGOVOR: Dolžni znesek na dan 15. 3. 1999 je 1.073.394,97 SIT (glavnica v znesku 1.071.388,09 SIT + obresti v znesku 2.006,88 SIT)

ZGLEDI ZA UPORABO PROGRAMA CENA KAPITALA Zgled št. 3.6

PODROČJE: AMORTIZACIJSKI NAČRTI

VSEBINA: Odplačilo po amort. načrtu - stanje dolga na določen dan (uporaba TOM)

VPRAŠANJE: Najeli smo posojilo v znesku 1.000.000,00 SIT po obrestni meri TOM + 5 %. Datum nakazila posojila je 1. 1. 1998, število obrokov 12. Obroke smo odplačevali:

1.2. 1998: 45.051,66 SIT

1. 3. 1998: 45.051,66 SIT

1. 4. 1998: 45.051,66 SIT

Dne 20. 4. 1998 želimo odplačati celotno posojilo. Koliko moramo odplačati?

POT: GLAVNI MENU --> OBRESTI --> EVIDENCA POSOJILA

Obračun obresti št.		AKC-XX00880		Način obračuna		Tem. obr. mera	
				Valuta		SIT	
				Št. pogodbe		10122	
				Veza:		10122	
				Obrestna mera		5,000000	
Znesek	Od dne	Do dne	Dni	Rev. obresti	Real. obresti	Obresti	Besedilo
1.000.000,00	01.01.1998	20.04.1998	109	30.189,20	14.949,10	45.138,30	posojilo
-45.051,66	01.02.1998	20.04.1998	78	-987,63	-479,07	-1.466,70	
-45.051,66	01.03.1998	20.04.1998	50	-619,91	-305,19	-925,10	
-45.051,66	01.04.1998	20.04.1998	19	-256,37	-115,22	-371,59	
864.845,02	Skupaj			28.325,29	14.049,62	42.374,91	

POSTOPEK: Amortizacijski načrt, na osnovi katerega smo odplačevali posojilo, je načelno nepomemben, ker ne vsebuje temeljne obrestne mere ali pa vsebuje predvideno temeljno obrestno mero, ki ni enaka dejanski. Drugače povedano, z amortizacijskim načrtom smo določili višino anuitete (obroka), ne moremo pa ga uporabiti za ugotavljanje stanja posojila. Stanje posojila lahko ugotovimo le tako, da posojilo in vsa vračila naobrestujemo za čas od datuma poslovnega dogodka (nakazila ali vračila) do datuma končnega stanja. Za to operacijo bomo uporabili okno EVIDENCA POSOJILA (GLAVNI MENU --> OBRESTI) ter vnesli podatke o posojilu in podatke o vseh plačilih, ki se nanašajo na to posojilo. Pri tem nima nikakršnega smisla plačila deliti na obresti in razdolžnine v skladu z amortizacijskim načrtom.

ODGOVOR: Dolgujemo glavnico, zmanjšano za odplačila (864.845,02 SIT) in povečano za obresti (42.374,91 SIT), torej 907.219,93 SIT.

AKC d.o.o.

Ljubljana

Tel.: 01/515 31 93

www.akc.si

CENA KAPITALA

EFEKTIVNA OBRESTNA
MERA DOLGOROČNEGA
POSJILA

ZGLEDI ZA UPORABO PROGRAMA CENA KAPITALA

Zgled

št. 5.1

PODROČJE: EFEKTIVNA OBRESTNA MERA DOLGOROČNEGA POSOJILA

VSEBINA: Cena dolgoročnega posojila z bančno garancijo

VPRAŠANJE: Kakšna je efektivna obrestna mera posojila v znesku 100.000.000,00 SIT, ki ga najamemo 1.1.1999, odplačevanje se začne po 1 letu moratorija, interkalarne obresti se kapitalizirajo. Odplačilo v 60 enakih razdolžninah, mesečno. Obračun obresti je konformen. Obrestna mera je 6 % letno, bančna garancija 0.3 % tromesečno od ostanka dolga, provizija 0,5 % enkratno, stroški odobritve 100.000,00 SIT.

POT: GLAVNI MENU --> CENA POSOJILA --> CENA DOLGOROČNEGA POSOJILA --> CENA DOLGOROČNEGA POSOJILA Z BANČNO GARANCIJO

Cena dolgoročnega posojila z bančno garancijo	
Besedilo	BANKA A
Moratorij v mesecih	12
Število vseh anuitet	60
Način odplačila	Enake razdolž.
Obrestna mera %	6,000
Ban. garancija %	0,300
Znesek posojila	100.000.000,00
Pripis int. obresti	DA
Število anuitet letno	12
Način obračuna	Konformno
Provizija %	0,500
Fiksni stroški	100.000,00
Bančna garancija	4.539.000,00
Interkalarne obresti	6.000.000,00
Znesek provizije	500.000,00
Obresti posojila	15.736.790,98
Vsota stroškov	26.875.790,98
Efektivna obrestna mera	7,507
Komentar	A

Izračun
Iisk
Izhod

POSTOPEK: Če bi izračunali efektivno obrestno mero ročno ali s pomočjo preglednice, bi bil postopek relativno zamuden. Potrebno je namreč izdelati denarni tok, ki vključuje vse poslovne dogodke (plačila anuitet po amortizacijskem načrtu, mesečna plačila bančne garancije od osnove, ki se spreminja) in vračilo posojila. V programu podatke le vnesemo v ustrezna polja.

ODGOVOR: Efektivna obrestna mera za to posojilo znaša 7.507 % letno.

ZGLEDI ZA UPORABO PROGRAMA CENA KAPITALA Zgled št. 5.2

PODROČJE: EFEKTIVNA OBRESTNA MERA DOLGOROČNEGA POSOJILA

VSEBINA: Cena dolgoročnega posojila z depozitom

VPRAŠANJE: Kakšna je efektivna cena dolgoročnega posojila v znesku 1.000.000,00 SIT, če je obrestna mera 6 %, provizije ni, banka pa zahteva depozit za dobo trajanja posojila v višini 20 % od višine posojila, ki se obrestuje po 2 % letno. Posojilo se odobri za dobo 6 let in se odplačuje v 6 enakih letnih anuitetah.

POT: GLAVNI MENU --> CENA POSOJILA --> CENA DOLGOROČNEGA POSOJILA --> CENA POSOJILA Z DEPOZITOM

Cena posojila z depozitom

Besedilo	BANKA	Znesek posojila	1.000.000,00
Skupno št. anuitet	6	Št. anuitet letno	1
Obrestna mera pos.	6,000	Obr. mera depozita	2,000
Višina depozita %	20,00		
Provizija %	0,000		
Način obračuna obr.	Relativno		
Način odplačila	Enake anuitete		
Fiksni stroški	0,00		

Provizija	0,00
Obresti posojila	220.175,77
Obresti depozita	25.232,48

Efektivna obrestna mera	7,912
Komentar	

Izračun
Iisk
Izhod

POSTOPEK: Pogoji posojilodajalca, da odobri posojilo pod pogojem, da posojilojemalec del posojila veže kot depozit po drugi (vedno nižji) obrestni meri pomeni:

- da posojilojemalec razpolaga z manjšim posojilom, kot mu je odobreno in
- da je obrestna mera višja od deklarirane, ker se depozit obrestuje po nižji obrestni meri posojila.

Na osnovi tega bi lahko sklepali, da je cilj posojila s takimi pogoji samo dvig obrestne mere.

V programu samo vnesemo ustrezne podatke.

ODGOVOR: Efektivna obrestna mera posojila je 7.912 % letno.

ZGLEDI ZA UPORABO PROGRAMA CENA KAPITALA Zgled št. 5.3

PODROČJE: EFEKTIVNA OBRESTNA MERA DOLGOROČNEGA POSOJILA

VSEBINA: Diskont dolgoročnega posojila

VPRAŠANJE: Dne 15. 4. 1999 želimo odkupiti dolgoročno posojilo, ki se odplačuje v enakih anuitetah v znesku 15400,00 SIT. Prva anuiteta zapade 5. 5. 1999, nato pa vsakega 5. v mesecu še naslednjih 15 anuitet. Diskontna stopnja je 7 % letno. Koliko znaša diskontirana vrednost dne 15. 4. 1999?

POT: GLAVNI MENU --> AMORTIZACIJSKI NAČRTI

POSTOPEK: Problem pri izračunu diskontirane vrednosti dolgoročnega posojila z enakimi anuitetami ni toliko v teoretičnem pristopu (vsako anuiteto je potrebno diskontirati za obdobje od dneva zapadlosti do dneva nakazila diskontirane vrednosti) kot v v praktičnem pristopu. Kako s čim manj dela vnesti večje število podatkov. Postopek na je kratko naslednji:

1. Izdelamo amortizacijski načrt, da dobimo ustrezne anuitete;
2. V oknu za diskont terjatev amortizacijski načrt prenesete (delno ali v celoti)
3. Z gumbom „Izračun“ obračunamo diskont za vse anuitete.

V našem primeru imamo 16 enakih anuitet po 15.400,00 SIT, ki zapadajo vsakega 5. v mesecu. Nominalna vrednost vseh anuitet je torej $16 * 15.400,00 = 246.400,00$ SIT.

Podatke vnesemo v okno za izdelavo amortizacijskih načrtov (GLAVNI MENU --> AMORTIZACIJSKI NAČRTI). Glavnica znaša 246.400,00 SIT, obrestna mera je 0, število anuitet je 16 in anuitete so mesečne. Moratorija ni. Kot datum nakazila vpišemo 5. 4. 1999, tako da bo prva anuiteta zapadla 5. 5. 1999. Pritisnemo

gumb za izdelavo načrta - konformno ali relativno, enake anuitete.

Diskont terjatev

Način obračuna

Konformno

Št. obračuna

21

Znesek

29

Datum odkupa

01.01.2005

Datum zapadlosti

01.01.2015

Obrestna mera

3,0000

Besedilo

diskont per.

Kupec

Prodajalec

Obresti

Diskont.vred.

% od osnove

25,5906

Besedilo v obračunu

ANTON

Prenos amortizacijskega načrta

V tem oknu lahko prenesete podatke iz okna za izdelavo amortizacijskih načrtov v okno za diskont terjatev. Pred prenosom je potrebno izdelati ustrezen amortizacijski načrt.

Prenos anuitet

Od dne

05.05.1999

Do dne

05.08.2000

Obr. mera (diskontna)

7,000000

Datum nakazila (diskonta)

01.01.1998

Št. pogodbe

22

Šifra kupca

AKC

Šifra prodajalca

AKC

Preklic

Prenos

Diskont terjatev

Način obračuna

Konformno brez reval.

Št. obračuna

22

Znesek

15.400,00

Datum odkupa

01.01.1998

Datum zapadlosti

05.05.1999

Obrestna mera

7,0000

Besedilo

1

Kupec

AKC

Prodajalec

AKC

Obresti

0,00

Diskont.vred.

0,00

% od osnove

0,0000

Besedilo v obračunu

ANTON

ŠT.POG	ZNESEK
21	29.435,25
22	15.400,00
22	15.400,00
22	15.400,00
22	15.400,00
22	15.400,00
22	15.400,00
22	15.400,00
22	15.400,00
22	15.400,00
22	15.400,00

Prenos am.načrta

Brisanje obračuna

Vpogled v amort. načrt

Izračun

Brisanje zapisa

Partnerji

Isk

Nov zapis - isti obračun

Nov zapis - nov obračun

-

+

Izhod

Ko smo tako izdelali amortizacijski načrt z ustreznimi enakimi anuitetami in zapadlostmi, ki ustrezajo našemu namenu, odpremo okno za obračun diskonta (GLAVNI MENU --> OBRESTI --> DISKONT TERJATEV).

Pritisnemo za gumb za prenos amortizacijskih načrtov in vpišemo ustrezne vrednosti. Kot obdobje bomo vpisali od 5. 5. 1999 do 5. 8. 2000 (to je datum, ko zapade zadnja anuiteta). Datum zapadlosti je 15. 4. 1999 in številka obračuna bo nova številka, v našem primeru 22. Diskontna stopnja je 7 %. Pritisnemo gumb izhod in prenos podatkov je izvršen.

Sedaj pritisnemo še gumb CTRL+PGDN, tako da se postavimo na zadnji zapis, ki je bil vnešen ter pritisnemo gumb IZRAČUN. Program diskontira vse podatke istočasne. Pritisnemo gumb TISK in izpišemo obračun diskonta.

ODGOVOR: Znesek diskonta za vse anuitete znaša 11.038,99 SIT diskontirana vrednost celotnega posojila pa 235.361,01 SIT.

AKC d.o.o.

Ljubljana

Tel.: 01/515 31 93

www.akc.si

CENA KAPITALA

PLAČILNI POGOJI

ZGLEDI ZA UPORABO PROGRAMA CENA KAPITALA Zgled št. 6.15

PODROČJE: PLAČILNI POGOJI

VSEBINA: Dobavitelj ponuja cassa sconto

VPRAŠANJE: Dobavitelj nam ponuja 2 % cassa sconto za plačilo računa v znesku 15.000.000,00 SIT, ki zapade 15. 9. 1999, če ga plačamo do 31. 7. 1999.

A) Ali se izplača dodatno zadolžiti in takoj plačati dobavitelju (izkoristiti cassa sconto), če je efektivna (nominalna) obrestna mera posojila 6 % letno.

B) Ali je bolje izkoristiti cassa sconto ali sredstva vezati v banki za 3 mesece po nominalni obresti meri 7 % letno?

POT: GLAVNI MENU --> CENA POSOJILA --> CENA KRATKOROČNEGA POSOJILA --> CENA CASSA SCONTA II

Besedilo	DOBAVITELJ X
Znesek računa	100,00
Obresti - sconto	2,00
Datum plačila	31.07.2005
Datum zapadlosti računa	15.09.2005
Število dni	46
Datum pričakovanega plačila	15.09.2005
Število dni pričakovane zamude	0
Alternativna (bančna) obrestna mera	6,000
Obrestna mera za čas zamude	15,500

Cena financiranja brez cassa sconto	6,000
Efektivna obrestna mera cassa sconto	17,387
Komentar	

☒ Vnos datumov
☐ Vnos števila dni

☒ Konf. obračun obrest
☐ Linearen obračun obresti

Izračun

Iisk

- + Izhod

POSTOPEK: Izračunamo ceno cassa sconto in primerjamo ceno z oportunitetnimi stroški (če bi za predčasno plačilo najeli posojilo) ali alternativnim donosom (če bi imeli sredstva in bi jih lahko naložili).

ODGOVOR:

A) Smotrna je dodatna zadolžitev, saj nas stane 6 % letno, medtem ko s koriščenjem cassa sconto dobimo 17.387 % letno;

B) Donosneje je predčasno plačati račun in izkoristiti cassa sconto kot naložiti sredstva v banko po 7 % letno.

ZGLEDI ZA UPORABO PROGRAMA CENA KAPITALA Zgled št. 6.5

PODROČJE: PLAČILNI POGOJI

VSEBINA: Kako izračunati cassa sconto, ki je določen z obrestno mero

VPRAŠANJE: Na osnovi sklepa družbe priznavamo kupem, ki plačajo pred zapadlostjo, cassa sconto v višini obrestne mere TOM + 10 %. Koliko znaša cassa sconto za račun v znesku 350.000,00 SIT, ki je plačan 6 dni pred zapadlostjo?

POT: A) Če je primer osamljen:

GLAVNI MENU --> OBRESTI --> DISKONT TERJATEV

B) Če je primerov več:

GLAVNI MENU --> OBRESTI --> IZRAČUN OBRESTOVALNIH FAKTORJEV

The screenshot displays the 'Diskont terjatev' (Discount of receivables) software window. It contains several input fields for transaction details and a table showing the discount calculation for multiple invoices.

Input Fields:

- Način obračuna: TOM
- Št. obračuna: 23
- Znesek: 350.000,00
- Datum odkupa: 12.09.1999
- Datum zapadlosti: 18.09.1999
- Obrestna mera: 10,0000
- Besedilo: cassa sconto
- Kupec: A
- Prodajalec: B

Table of Discounted Values:

ŠT. POG	ZNESEK
23	350.000,00
22	15.400,00
22	15.400,00
22	15.400,00
22	15.400,00
22	15.400,00
22	15.400,00
22	15.400,00
22	15.400,00
22	15.400,00

Summary Window: Vsota diskontiranih vrednosti po pogodbi

Nominalna vrednost	Diskontna vrednost	Diskont
350.000,00	349.034,23	965,77

OK

Izračun obrestovalnih faktorjev za določeno število dni - iz letne in mesečne obr. mere

Realna letna obrestna mera	10,0000
Število dni v letu	365
Reval. mesečna obrestna mera	0,6000
Število dni v mesecu	30
Od dneva	1
Do dneva	30
Besedilo	SEPT. 1999
Označba revalorizacijskega faktorja	T
Komentar	

Izračun - 1. oblika

Izračun - 2. oblika

- + Izhod

POSTOPEK: A) Če bi šlo za osamljen primer, bi v oknu DISKONT TERJATEV (GLAVNI MENU --> OBRESTI), vnesli podatke o znesku glavnice, datumih in obresni meri ter izračunali diskont.

B) Če pa je teh primerov več, je enostavneje, če v oknu IZRAČUN OBRESTOVALNIH FAKTORJEV (GLAVNI MENU --> OBRESTI) izdelamo mesečno tabelo in potem znesek računa množimo s faktorjem, ki ustreza številu dni predčasnega plačila. Vnesemo podatke o mesečni (temeljni) in letni (realni) obrestni meri, število dni v letu in mesecu in izdelamo tabelo za poljubno število dni. S pritiskom na gumb "Tisk" dobimo ustrezno tabelo.

Če ni revalorizacijske obrestne mere (TOM ipd.), vpišemo v polje „Reval. mesečna obrestna mera“ vrednost 0.

ODGOVOR: Znesek cassa sconta znaša 965,77 SIT ($350.000,00 * 0.275934301/100$), znesek plačila pa 349.034,23 ($350.000,00 * 0.997240657$).

TABELA OBRESTOVALNIH FAKTORJEV

sept. 1999

Letna realna obr. mera:	10,0000	Število dni v letu:	365
Mesečna reval. obr. mera:	0,6000	Število dni v mesecu:	30

Dni	Let.obr.fakt. f1	Mes.obr.faktor f2	Skup.obr.faktor (f1xf2)-1	Casa sconto	Fakt.na glav.
1	1,000261158	1,000199422	0,000460632	0,000460420	0,999539580
2	1,000522384	1,000398884	0,000921477	0,000920628	0,999079372
3	1,000783678	1,000598386	0,001382533	0,001380625	0,998619375
4	1,001045041	1,000797928	0,001843802	0,001840409	0,998159591
5	1,001306472	1,000997509	0,002305284	0,002299982	0,997700018
6	1,001567971	1,001197130	0,002766978	0,002759343	0,997240657
7	1,001829538	1,001396791	0,003228885	0,003218493	0,996781507
8	1,002091174	1,001596492	0,003691004	0,003677431	0,996322569
9	1,002352878	1,001796233	0,004153337	0,004136158	0,995863842

Poiščemo število dni (v našem primeru 6) in pomnožimo vrednost v koloni CASSA SCONTO % z zneskom računa in delimo s 100. Zmožek vrednosti iz naslednje kolone z zneskom računa pa nam da vrednost glavnice, ki jo je potrebno plačati.

ZGLEDI ZA UPORABO PROGRAMA CENA KAPITALA Zgled št. 6.6

PODROČJE: PLAČILNI POGOJI

VSEBINA: [Diskont terjatev](#)

VPRAŠANJE: Svojo obveznost do družbe X želimo poplačati z odstopom terjatve do družbe Y, ki znaša 150.000,00 SIT in zapade 15. 06. 1999. Koliko je vredna terjatev na dan 15. 04. 1999, če za diskont uporabimo 8 % obrestno mero in konformen obračun?

POT: GLAVNI MENU --> OBRESTI --> DISKONT TERJATEV

ŠT. POG	ZNESEK
15	150.000,00
14	354.654.654,00

Nominalna vrednost	Diskontna vrednost	Diskont
150.000,00	148.083,06	1.916,94

POSTOPEK: Terjatev je potrebno diskontirati (razobrestiti) za dobo od 15. 04. do 15. 06. 1999. V okno vnesemo podatke o znesku, datumih in obrestni meri ter načinu obrestovanja.

ODGOVOR: Terjatev je na dan 15. 4. 1999 vredna 148.083,06 SIT

ZGLEDI ZA UPORABO PROGRAMA CENA KAPITALA Zgled št. 6.7

PODROČJE: PLAČILNI POGOJI

VSEBINA: Akreditiv ali najem posojila in takojšnje plačilo

VPRAŠANJE: Pričakujemo, da bomo 15. 8. 2010 prejeli račun tujega dobavitelja v znesku 200.000 EUR, ki bo zapadel 15. 11. 2010. Če bomo plačali do . 25. 8. 2010 lahko izkoristimo 1,8 % cassa sconta.

Pričakovani tečaj 25. 08. 2010 je 241,00 SIT za EUR, na dan 15. 11. 2010 pa 245,82 SIT za EUR.

Kaj je ceneje:

a. Odpreti akreditiv ter plačati ob zapadlosti računa, pri čemer so stroški otvoritve akreditiva 2200,00 SIT (9,13 EUR) in provizija 0.3 % od vrednosti akreditiva

ALI

b. Najeti posojilo z 11 % letno obrestno mero, konformen obračun obresti, provizija je 0,3 % enkratno in plačati takoj?

POT: GLAVNI MENU --> CENA POSOJILA --> CENA KRATKOROČNEGA POSOJILA --> CENA KRATKOROČNEGA POSOJILA Z ENKRATNO PROVIZIJO

POSTOPEK: Najprej bomo izračunali, koliko nas stane akreditiv (izražen z efektivno letno obrestno mero), kar je prikazano v sliki 1. Nato pa bomo izračunali še efektivno ceno posojila (glej sliko 2). Pri akreditivu upoštevamo, da ni obrestne mere, je pa provizija in stroški odobritve, ter, kar je najbolj pomembno, pričakovane tečajne razlike.

Pri izračunu cene posojila pa upoštevamo, da je provizija 0.3 %, vendar lahko izkoristimo cassa sconto v višini 1.8 %, zato vpišemo v okno provizija negativno provizijo v višini -1.5 %.

Izračun cene kratkoročnega posojila	
Besedilo	akreditiv Valuta SIT
Znesek posojila	48.200.000,00
Obrestna mera	11,0000
Od dne	25.08.2010
Do dne	15.11.2010
Št. dni v letu	365
Provizija %	-1,500
Znesek fiksnih stroškov	0,00
Število dni	82
Znesek obresti	1.191.134,25
Znesek provizije	-723.000,00
Efektivna obrestna mera	4,1648
Komentar	

Analiza posojila	
SIT	EUR
T e č a j i	
1,00000000	241,00000000
1,00000000	245,82000000
Sprememba tečajev v %	
0,00000000	2,00000000
Neto znesek prejetega posojila	
48.923.000,00	203.000,00
Znesek vračil - glavnica in obresti	
49.391.134,25	200.923,99
Ekvivalentna obrestna mera	
4,1648	-4,4725

☒ Konformno, dekurzivno obrestovanje, enkratna provizija
☐ Konformno, dekurzivno obrestovanje, mesečna provizija
☐ Konformno, anticipativno obrestovanje
☐ Linearno, dekurzivno obrestovanje

Izračun
Iisk
- + Izhod

ODGOVOR: Cena akreditiva znaša 10.7077 %, cena posojila pa 4.1648 %. Smotrna je odločitev za najem posojila in plačilo takoj.

AKC d.o.o.

Ljubljana

Tel.: 01/515 31 93

www.akc.si

CENA KAPITALA

FINANČNE NALOŽBE IN DONOSI

ZGLEDI ZA UPORABO PROGRAMA CENA KAPITALA Zgled št. 8.5

PODROČJE: FINANČNE NALOŽBE IN DONOSI

VSEBINA: Analiza donosnosti finančne naložbe pri nominalni obrestni meri

VPRAŠANJE: Kakšno donosnost, izraženo kot $TOM + r$, smo dosegli pri depozitu v znesku 1.000.000 SIT, ki smo ga za tri mesece, od 15. 5. 2001 do 15. 8. 2001 vezali pri banki po 4 % nominalni obrestni meri in kolikšna je dosežena realna obrestna mera?

POT: GLAVNI MENU --> OBRESTI --> EVIDENCA POSOJILA

Evidenca kratkoročnih posojil

Izpolnite podatke v tem okviru

Upnik: **AKC**
Dolžnik: **AKC**
Valuta: **SIT** / **BS**
Znesek: **1.000.000,00**
Začetni datum: **15.05.2001** / **0** / VD
Končni datum: **15.08.2001** / **Tip**
Štev. pogodbe: **10138** / **10138**
Status: **OBIČAJNO**
Obrestna mera: **4,0000**
Izpis: **Navadno**
Tečaj: **1,00000**
Vrsta dok.: **Krat. posojilo**
Besedilo: **Komentar**

Dat. dok.: **15.05.2001**
Zapadlost: **15.08.2001**
Datum knj.: **10.10.2005**
Debet: **1.000.000,00**

Obračun samo na ekran
1. Indeks živ. str.
2. Tem. obr. mera

Izpis obračuna obresti

Analiza posojila po pogodbi: **10138**
Začetni datum obračuna: **15.05.2001**
Končni datum obračuna: **15.08.2001**
Preklic OK

J. Avtom. izpis obračuna
K. Analiza posojila
Nastavitve

Iskanje zapisov po kriteriju
Izklop
Upnik
Dolžnik
Upnik in dol.
Pogodba
Vsi zapisi
Odprti zapisi
Iskanje po

Promet in stanje posojil
Pogodba
Upnik+ Dol.
Tečajne razlike
Sprememba zapadlosti

- + Izhod

POSTOPEK: Zaradi spreminjajoče mesečne inflacije je ročno računanje realne obrestne mere dokaj zamudno. Nominalni donos je namreč potrebno zmanjšati za učinke inflacije, ki se merijo z mesečnimi indeksi življenjskih stroškov. Če naveden depozit vodimo v oknu EVIDENCA POSOJILA (GLAVNI MENU --> OBRESTI), potem je potrebno le pritisniti na gumb ANALIZA. Program izračuna nominalni znesek obresti, inflacijo v navedenem obdobju, znesek realnih obresti in realno obrestno mero.

Analiza posojila - izračun efektivne obrestne mere

Številka posojila	10138
Način obračuna obresti	Navadno
Obrestna mera posojila	4,0000
Znesek posojila	1.000.000,00 SIT
Letna inflacijska stopnja %	4,8716
Inflacija v obdobju %	1,2062
Obdobje analize od	15.05.2001
do	15.08.2001
Vračilo ni evident. v znesku	1.000.000,00

Vsota vseh plačil	1.010.082,19	Primerjalna valuta	SIT
Realne obresti	-1.955,76	Znesek posojila	0,00
Realna obrestna mera	-0,7737	Vsa plačila z obrestmi	0,00
Efektivna nom. obrestna mera	4,0602	Razlika	0,00
		Primerjalna obr. mera v valuti	0,0000

Natančnost: 0,000001 Komentar: A

1. Potrditev osnovnih podatkov 2. Vnos stroškov posojila 3. Izračun 4. Primerjava v tuji valuti

Izhod

ODGOVOR: Realna obrestna mera, pri čemer smo za merilo inflacije uporabili podatke o rasti življenjskih stroškov v navedenem obdobju, je torej $-0,7737$ % letno. S tem, ko smo deponirali sredstva po 4 % nominalni obrestni meri, smo izgubili vrednost 1.955.76 SIT ali 0,195 % od vrednosti deponiranih sredstev.

ZGLEDI ZA UPORABO PROGRAMA CENA KAPITALA Zgled št. 8.6

PODROČJE: FINANČNE NALOŽBE IN DONOSI

VSEBINA: Valutni riziko – naložba v tujo valuto

VPRAŠANJE: Znesek 15.000.000,00 SIT želimo naložiti za 3 mesece za obdobje od 15. 4. do 15. 7. 1999. Domača nominalna obrestna mera je 13 % letno, če pa naložimo sredstva v tujo valuto (EUR), dosežemo 7 % letno obrestno mero. V obeh primerih se obresti obračunajo konformno. Stroški transakcije iz SIT v EUR znašajo 15.000,00. Prav tako stroški transakcije iz EUR v SIT. Tečaj EUR znaša na dan 15. 4. 1999 190,625 SIT za 1 EUR. Ocenjujemo, da bo čez tri mesece tečaj znašal 194,000 SIT za 1 EUR. Katera naložba je donosnejša?

POT: GLAVNI MENU --> CENA POSOJILA --> FINANČNE NALOŽBE --> NALOŽBE V TUJO VALUTO

Naložbe v tujo valuto

Besedilo	AKC	
Znesek	15.000.000,00	
Od dne	15.04.1999	Do dne 15.07.1999
Število dni	91	
Domača obr. mera %	13,0000	Tuja obr. mera % 7,0000
Valuta	EUR	
Tečaj sedanjí	190,6250	Tečaj bodoči 194,0000
Stroški 1. menjave	15.000,00	
Stroški 2. menjave	15.000,00	

Obresti brez transakcije	464.095,21
Obresti s transakcijo	259.429,00
Tečajne razlike	265.308,20
Rezultat transakcije	30.641,99
Komentar	

POSTOPEK: Katera naložba je donosnejša, ugotovimo, če izračunamo obresti po eni oz. drugi obrestni meri, pri tem pa upoštevamo spremembo tečaja tuje valute in stroške, ki nastopijo zaradi spremembe iz SIT v tujo valuto in iz tuje valute v domačo. Pri tem je potrebno upoštevati, da v primeru naložbe v tujo valuto plačamo na začetku obdobja stroške devizne transakcije, kar donos še dodatno nekoliko zniža.

ODGOVOR: Neto rezultat naložbe v tujo valuto znaša 30.585,04 SIT. Pri predvidenih spremembah tečaja je donosnejša naložba v tujo valuto.

ZGLEDI ZA UPORABO PROGRAMA CENA KAPITALA Zgled št. 8.7

PODROČJE: FINANČNE NALOŽBE IN DONOSI

VSEBINA: Evidenca vrednostnih papirjev

VPRAŠANJE: Dne 15. 3. 2004 kupimo 100 delnic Mercatorja po 36.700,00 SIT za kos. Kako evidentiramo navedeno transakcijo?

POT: GLAVNI MENU --> OBRESTI --> EVIDENCA POSOJILA

POSTOPEK: Poslovni dogodek vnesemo na enak način kot posojilo. Vnesemo nov zapis in vpišemo šifro upnika, dolžnika, valuto, številko pogodbe in začetni tečaj. (Enota mere ni valuta (SIT, EUR ipd.) temveč oznaka za vrednostni papir. Povsem nepomemben je vnos podatkov v polja: KONČNI DATUM, VD, TIP, STATUS, OBR. MERA in IZPIS, vendar polja morajo biti izpolnjena. Vrsta tečaja je PTL. Pomembno je, da vpišemo začetni tečaj.

ODGOVOR: Vrednostne papirje evidentiramo na enak način kot posojila. Kot valuto vnesemo označbo vrednostnega papirja in v polje TEČAJ vnesemo nakupni tečaj za vrednostni papir.

AKC d.o.o.

Ljubljana

Tel.: 01/515 31 93

www.akc.si

CENA KAPITALA

VARČEVANJE IN RENTE

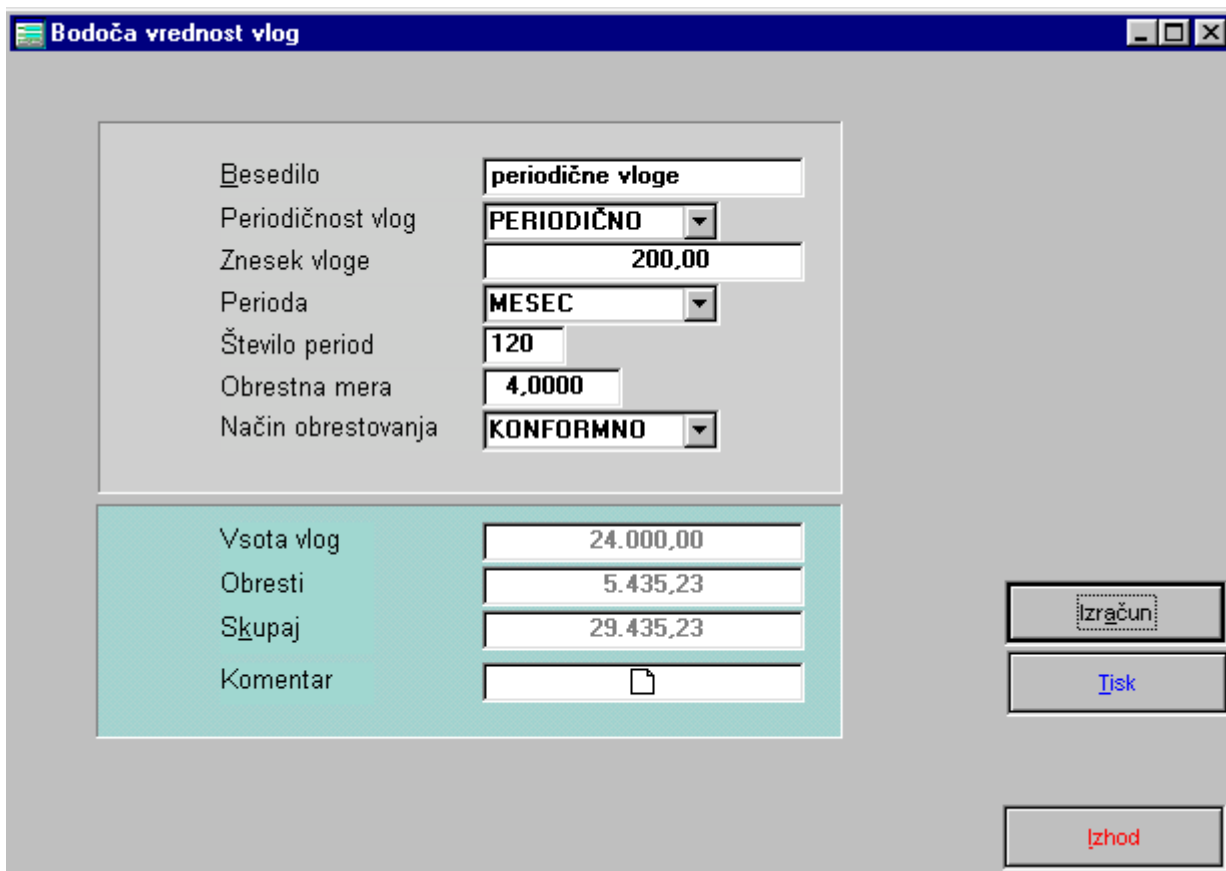
ZGLEDI ZA UPORABO PROGRAMA CENA KAPITALA Zgled št. 9.3

PODROČJE: VARČEVANJE IN RENTE

VSEBINA: Bodoča NOMINALNA vrednost periodičnih vlog

VPRAŠANJE: V naslednjih 10 letih bomo v banko vsak mesec vložili 200 EUR. Banka nam zagotavlja 4 % letne obresti na vložena sredstva. Obresti se obračunavajo relativno. Kakšna bo višina naše vloge po 10 letih?

POT: GLAVNI MENU --> CENA POSOJILA --> FINANČNE NALOŽBE --> BODOČA VREDNOST VLOG



Bodoča vrednost vlog	
Besedilo	periodične vloge
Periodičnost vlog	PERIODIČNO
Znesek vloge	200,00
Perioda	MESEC
Število period	120
Obrestna mera	4,0000
Način obrestovanja	KONFORMNO
Vsota vlog	24.000,00
Obresti	5.435,23
Skupaj	29.435,23
Komentar	

Izračun

Ijsk

Izhod

POSTOPEK: V okno vnesemo ustrezne podatke. Ker vlagamo v banko vsak mesec, izberemo periodični način vlaganja.

ODGOVOR: V 10 letih se nam nateče za 5.435,23 EUR obresti, tako da je vsota vlog po 10 letih 29.435,23 EUR.

ZGLEDI ZA UPORABO PROGRAMA CENA KAPITALA Zgled št. 9.4

PODROČJE: VARČEVANJE IN RENTE

VSEBINA: Kako izračunamo rento

VPRAŠANJE: V banko vlagamo 10 let po 200 EUR mesečno. Obrestna mera je 4 % letno. V prejšnjem primeru smo ugotovili, da tako vložimo 24.000,00 EUR (120 mesecev po 200 EUR), da znašajo obresti 5.435,20 EUR in je tako vrednost (nominalna) vlog čez 10 let 29.435,23 EUR. Koliko znaša mesečna renta, če bi jo uživali 10 let?

POT: GLAVNI MENU --> AMORTIZACIJSKI NAČRTI

Glavnica:	29.435,23	Letna obrestna mera %	4,0000
Datum nakazila :	01.01.2004	Način obračuna obresti:	Konformno
Moratorij do:	01.01.2004	Skupno število anuitet:	120
Moratorij v dnevih:	0	Vrsta načrta:	Klasična
Znesek interkalarnih obresti:	0,00	Št. dni v števcu:	365-366
Število anuitet letno:	12		

Štev.	Datum	Anuiteta	Obresti	Razdolžnina	Dolg
1	01.02.2004	297,02	96,36	200,66	29.234,58
2	01.03.2004	297,02	95,71	201,31	29.033,26
3	01.04.2004	297,02	95,05	201,97	28.831,29
4	01.05.2004	297,02	94,39	202,63	28.628,66
5	01.06.2004	297,02	93,72	203,29	28.425,37
6	01.07.2004	297,02	93,06	203,96	28.221,40
7	01.08.2004	297,02	92,39	204,63	28.016,78
8	01.09.2004	297,02	91,72	205,30	27.811,48

POSTOPEK: Višino rente izračunamo tako, da postavimo banko v vlogo dolžnika, ki nam po določenem amortizacijskem načrtu odplačuje dolg. V oknu AMORTIZACIJSKI NAČRTI (GLAVNI MENU) izdelamo načrt z danimi podatki.

ODGOVOR: V naslednjih 10 letih bi prejeli rento v znesku 297,02 EUR mesečno.

ZGLEDI ZA UPORABO PROGRAMA CENA KAPITALA Zgled št. 9.2

PODROČJE: VARČEVANJE IN RENTE

VSEBINA: Bodoča REALNA vrednost enkratne vloge

VPRAŠANJE: V banko vložimo 100 EUR. Banka nam prizna 4 % letne obresti. Kolikšna bo nominalna vrednost naobrestovane vloge čez 5 let in kolikšna bo realna vrednost vloge čez 5 let, če predpostavimo 3 % letno inflacijo.

POT: GLAVNI MENU --> OBRESTI --> DISKONT TERJATEV

Diskont terjatev

Način obračuna: **Konformno brez reval.**

Št. obračuna: **20**

Znesek: **121,67**

Datum odkupa: **01.01.2005**

Datum zapadlosti: **01.01.2010**

Obrestna mera: **3,0000**

Besedilo: **diskont rente**

ŠT. POG.	ZNESEK
19	14.513,89
19	14.444,44
19	14.375,00
19	14.305,56
19	14.236,11
19	14.166,67
19	14.097,22

Vsota diskontiranih vrednosti po pogodbi

Vsota po pogodbi

Nominalna vrednost	Diskontna vrednost	Diskont
121,67	104,95	16,72

Nov zapis - isti obračun

Nov zapis - nov obračun

- + Izhod

POSTOPEK: Nominalno vrednost vloge smo izračunali v zgledu 9.1. Realna vrednost vloge je seveda odvisna od tega, kaj nameravate kupiti s tem denarjem in kakšna je sprememba cen te dobrine. Če se cena dobrine vseh pet let ni spremenila, je realna vrednost vloge enaka nominalni. Če se je cena v 5 letih povečala za 10 %, potem je realna vrednost vloge 10 % manjša. Če ne načrtujemo uporabe vloge za nakup posebne dobrine, uporabimo za izračun načrtovano letno stopnjo inflacije.

Vlogo bomo diskontirali v oknu DISKONT TERJATEV. Pritisnili bomo gumb NOV ZAPIS NOV OBRAČUN, izbrali način diskontiranja KONFORMNO BREZ REVALORIZACIJE in vnesli znesek in obdobje ter pritisnili gumb IZRAČUN.

ODGOVOR: Realna vrednost vloge po 5 letih je diskontirana vrednost v znesku 104,95 EUR. Znesek diskonta v višini 16,72 EUR predstavlja izgubo vrednosti v 5 letih zaradi spremembe cen.

Če torej vložimo 100 EUR po 4 % letni obrestni meri za dobo 5 let, bomo imeli ob 3 % letni inflaciji po petih letih realno 104,95 EUR.

AKC d.o.o.

Ljubljana

Tel.: 01/515 31 93

www.akc.si

CENA KAPITALA

OSTALI IZRAČUNI

ZGLEDI ZA UPORABO PROGRAMA CENA KAPITALA Zgled št. 10.3

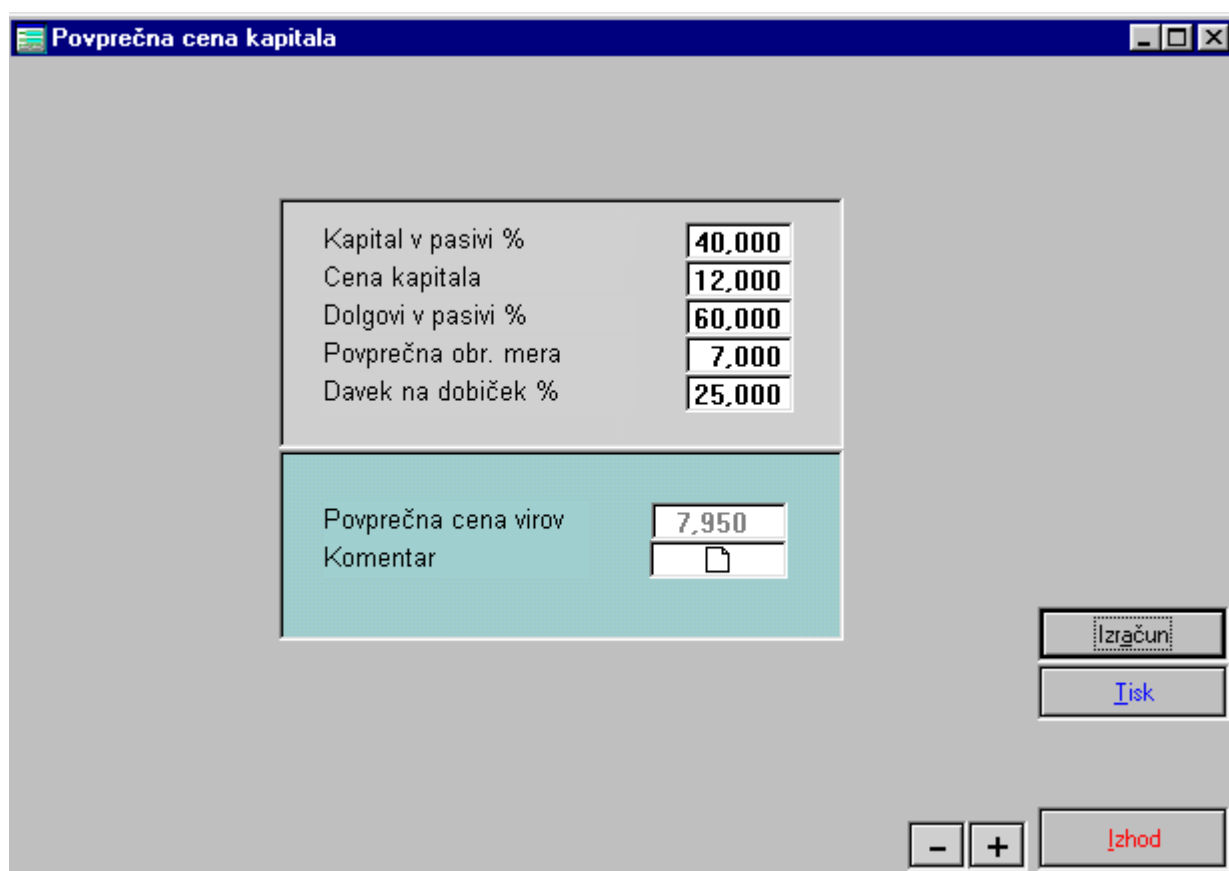
PODROČJE: OSTALO

VSEBINA: Povprečna cena kapitala podjetja

VPRAŠANJE: Gospodarska družba ima v pasivi bilance 40 % lastnega kapitala. Lastniki pričakujejo 12 % letni donos na svoj kapital. Povprečna obrestna mera za dolgove podjetja je 7 % letno. Davek na dobiček je 25 %.

Kakšna je povprečna cena uporabljenega kapitala (uporabljenih virov sredstev) ?

POT: GLAVNI MENU --> METODE --> CENA KAPITALA



Kapital v pasivi %	40,000
Cena kapitala	12,000
Dolgovi v pasivi %	60,000
Povprečna obr. mera	7,000
Davek na dobiček %	25,000

Povprečna cena virov	7,950
Komentar	

Izračunaj

Iisk

- + Izhod

POSTOPEK: Pri izračunu povprečne cene kapitala je potrebno upoštevati, da so obresti od posojil strošek, ki zmanjšuje davčno osnovo. To je seveda res samo v primeru, če podjetje ne posluje z izgubo.

ODGOVOR: Povprečna cena virov sredstev znaša 7,95 %.

ZGLEDI ZA UPORABO PROGRAMA CENA KAPITALA Zgled št. 10.4

PODROČJE: OSTALO

VSEBINA: Izračun praga rentabilnosti - količinsko

VPRAŠANJE: Načrtujemo proizvodnjo 3000 kosov proizvoda A. Prodajna cena proizvoda je 700 SIT, variabilni stroški proizvodnje so 320 SIT na enoto proizvoda, stalni stroški znašajo 1.500.000,00 SIT. Ali bo proizvodnja rentabilna?

POT: GLAVNI MENU --> METODE --> PRAG RENTABILNOSTI I

The screenshot shows a software window titled "PRAG RENTABILNOSTI". It contains two main sections for data entry and calculation results.

Besedilo	PROIZVOD X
Količina	3.000,00
Cena	700,000
Variabilni str. na enoto	320,000
Fiksni stroški	1.500.000,00
Davčna stopnja %	25,00

Prag rentabilnosti	3.947,37
Prihodek	2.100.000,00
Skupni stroški	2.460.000,00
Bruto dobiček	-360.000,00
Davek	-90.000,00
Neto dobiček	-270.000,00
Komentar	

On the right side of the window, there are three buttons: "Izračun" (highlighted with a dashed border), "Iisk" (with a blue underline), and "Izhod" (in red text). At the bottom right, there are three buttons: "-", "+", and "Izhod".

POSTOPEK: V programu samo vnesemo ustrezne podatke in pritisnemo gumb "Izračun"

ODGOVOR: Prag rentabilnosti znaša 3.947,37 kosov.

Proizvodnja pri količini 3000 kosov ne bo rentabilna. Rezultat bo 270.000,00 SIT izgube. Upoševati je potrebno tudi negativen znesek davka. Izguba v znesku 360.000,00 SIT bi zares zmanjšala davčno obveznost za 90.000,00 SIT, če je proizvod A samo eden od proizvodov in če ostali proizvodi zagotavljajo vsaj 360.000,00 SIT bruto dobička.

Ustreznost izračuna lahko preverite tako, da v izračun za prag rentabilnosti vnesete količino 3.947,37. Prihodek od prodaje bo v tem primeru enak stroškom, bruto dobiček pa bo enak 0.

ZGLEDI ZA UPORABO PROGRAMA CENA KAPITALA Zgled št. 4.6

PODROČJE: EFEKTIVNA OBRESTNA MERA KRATKOROČNEGA POSOJILA

VSEBINA: Primerjava cene krat. posojila v SIT s posojilom v tuji valuti II

VPRAŠANJE: Najeti želimo posojilo v znesku 2.000.000,00 SIT za dobo od 01.01.2010 do 01.04.2010. Katero posojilo je cenejše:

- A) Posojilo v SIT z obrestno mero 6,5 % letno, linearen obračun obresti, 1 % provizije enkratno, 10.000,00 SIT stroškov za odobritev posojila
ali
B) Posojilo z valutno klavzulo v EUR, pri katerem je efektivna obrestna mera 12,3 %, če je predviden tečaj EUR na dan posojila 245,0000 SIT, na dan vračila pa 246,0000 SIT.

POT: GLAVNI MENU --> CENA POSOJILA --> CENA KRATKOROČNEGA POSOJILA --> ANALIZA KRATKOROČNEGA POSOJILA

Izračun cene kratkoročnega posojila

Besedilo: **TOLARSKO POSOJILO** Valuta: **SIT**

Znesek posojila: **2.000.000,00**
Obrestna mera: **6,5000**
Od dne: **01.01.2010**
Do dne: **01.04.2010**
Št. dni v letu: **365**
Provizija %: **1,000**
Znesek fiksnih stroškov: **10.000,00**

Število dni: **90**
Znesek obresti: **32.054,79**
Znesek provizije: **20.000,00**
Efektivna obrestna mera: **13,5137**
Komentar:

☒ Konformno, dekurzivno obrestovanje, enkratna provizija
☐ Konformno, dekurzivno obrestovanje, mesečna provizija
☐ Konformno, anticipativno obrestovanje
☒ Linearno, dekurzivno obrestovanje

Analiza posojila

SIT EUR

T e č a j i

1,00000000 245,00000000
1,00000000 246,00000000

Sprememba tečajev v %
0,00000000 0,40820000

Neto znesek prejetega posojila
1.970.000,00 8.040,82

Znesek vračil - glavnica in obresti
2.032.054,79 8.260,39

Ekvivalentna obrestna mera
13,5137 11,5451

Izračun valute **Izračun** **Iisk**

- + Izhod

POSTOPEK: Primer je v bistvu enak primeru 4.5., vendar računamo v oknu, ki nam prihrani kar nekaj računanja. V tem primeru bomo najprej ugotovili efektivno obrestno mero posojila z valutno klavzulo (v vprašanju je že določena v višini 12,3 %). Nato vnesemo podatke za tolarsko posojilo in izračunamo efektivno obrestno mero za tolarsko posojilo.

Nato pritisnemo gumb "Izračun valute" in v okno, ki se pojavi (pojavi se le, če v bazi tečajev še ni tečajev za obdobje obračuna), vpišemo pričakovane tečaje in pritisnemo gumb OK.

ODGOVOR: Efektivna obrestna mera posojila v domači valuti je 13,5137 % letno. Pri načrtovani spremembi

tečajev je ekvivalentna obrestna mera v tuji valuti 11,5451 % letno. Posojilo v EUR pa nas stane 12.3 % letno. Posojilo v SIT je torej cenejše od posojila v tuji valuti.

AKC d.o.o.

Ljubljana

Tel.: 01/515 31 93

www.akc.si

CENA KAPITALA

ODLOČITVE PRI NABAVI

ZGLEDI ZA UPORABO PROGRAMA CENA KAPITALA Zgled št. 7.1

PODROČJE: ODLOČITVE PRI NABAVI

VSEBINA: Ali se splača izkoristiti količinski popust in nabaviti več

VPRAŠANJE: Mesečno porabimo 35.000 enot materiala x in nabaviti nameravamo 35.000 enot po ceni 4,75 SIT za enoto. Dobavitelj nam ponuja ceno 4,70 SIT za enoto, če kupimo 100.000 enot materiala x. Ali se nam pri 15 % obrestni meri splača kupiti 100.000 enot, če računamo, da se cene materiala x ne bodo spremenile?

POT: GLAVNI MENU --> NABAVA IN PRODAJA --> NABAVA --> OPTIMALNA KOLIČINA NABAVE PRI KOLIČINSKEM POPUSTU

Optimalna količina nabave pri KOLIČINSKEM POPUSTU

Dobavitelj:
Material:

	Količina	Cena	Znesek
Pogoji nabave 1	35.000	4,75	166.250,00
Pogoji nabave 2	100.000	4,70	470.000,00
Razlika	65.000		303.750,00
Mesečna poraba	35.000		
Obrestna mera	15,000		
Predvidena rast cen (tečajev) v tem času %		0,000	

Št. dni, za katero zadošča razlika v količini:
Prihranek pri ponujeni ceni (pogoji 2):
Prihranek zaradi načrt. rasti cen:
Obresti (oport. stroški) pri pog. 2:
Neto prihranek pri pogojih nabave 2:
Rezultat:

Komentar:

NABAVITE PO POGOJIH 1

Buttons: Nov zapis, Brisanje, Izračun, Isk, Izhod

POSTOPEK: Na odločitev o količini nabave pri ponujenem popustu vplivajo stroški nabave (ki so pri večji količini manjši na enoto materiala), stroški kapitala (obresti za posojilo, ki ga najamemo za večji obseg nabave ali donos denarnih sredstev, ki ga lahko dosežemo, če sredstev ne vezemo v zalogah) in predvidena sprememba cen. V okno vnesemo podatke in pritisnemo gumb "Izračun"

ODGOVOR: Izračun je pokazal, da se ne izplača izkoristiti ponujenega znižanja cen pri večji količini nabave, saj je prihranek zaradi znižanja cen za 1.642,00 SIT manjši kot obresti (ki jih plačamo ali dobimo) po uporabljeni 15 % obrestni meri.

ZGLEDI ZA UPORABO PROGRAMA CENA KAPITALA Zgled št. 7.2

PODROČJE: ODLOČITVE PRI NABAVI

VSEBINA: Primerjava plačilnih pogojev in cen

VPRAŠANJE: Dobavitelj X nam ponuja svoje blago po ceni 1.000.000 SIT za pri plačilu v 60 dneh. Pri plačilu v 45 dneh pa nam je ceno pripravljen spustiti na 992.000 SIT. Katera ponudba je ugodnejša, če uporabimo 8 % letno obrestno mero.

POT: GLAVNI MENU --> NABAVA IN PRODAJA --> NABAVA --> IZBOR PLAČILNIH POGOJEV PRI RAZLIČNIH CENAH

Izbor plačilnih pogojev pri različnih cenah

Dobavitelj: **X d.o.o.**

	Plač. rok DNI	Cena - vrednost
Pogoji nabave 1	60	1.000.000,00
Pogoji nabave 2	45	992.000,00
Bančna obrestna mera	8,0000	

Razlika	15	8.000,00
Obresti (oport. stroški) pri pog. 2		3.142,00
Neto prihranek pri pogojih nabave 2		4.858,00
Efektivna obr. mera (dodat. odloga plačila)		21,586
Vnos komentarja (F9)		

Buttons: Nov zapis, Brisanje, Izračun, Iisk, Izhod, -, +

POSTOPEK: Primerjavo obeh ponudb lahko opravimo na več načinov. Eden od načinov je diskontiranje oziroma izračun neto sedanje vrednosti. Če bi obe ponudbi razobrestili za ustrezno število dni in primerjali neto sedanjo vrednost obeh ponudb, bi ponudba, pri kateri je NSV nižja, bila ugodnejša ponudba.

Drug način je ponujen v oknu IZBOR PLAČILNIH POGOJEV PRI RAZLIČNIH CENAH (GLAVNI MENU --> NABAVA IN PRODAJA --> NABAVA), kjer ponudbo z nižjo ceno naobrestimo za razliko dni v plačilnih pogojih in primerjamo prihranek pri ceni s stroški financiranja.

ODGOVOR: Pri prvi ponudbi plačamo 1.000.000,00 SIT v 60 dneh, pri drugi ponudbi moramo plačati 992.000 SIT v 45 dneh, obresti od navedenega zneska po 8 % obresti meri (če si denar sposodimo ali če se odrečemo donosu na ta znesek) pa znašajo 3.142,00 SIT. Skupna cena druge ponudbe je torej 995.142 SIT. Prihranek pri drugi ponudbi v primerjavi s prvo je 4.858,00 SIT.