

## Koliko stane dolg in na kaj je potrebno biti pozoren? Kaj je efektivna obrestna mera?

### Praktični primer

Koliko znaša efektivna obrestna mera za kratkoročno bančno posojilo v višini €10.000? Ročnost posojila je 60 dni, obrestna mera je 6 % na letnem nivoju, stroški odobritve (ki jih banka zaračuna ob odobritvi kredita) pa znašajo €100.

$$EOM = \left(1 + \frac{ZO + S}{G - S}\right)^{\frac{365}{n}} - 1 = \left(1 + \frac{6\% \cdot 10.000 \cdot \frac{60}{365} + 100}{10.000 - 100}\right)^{\frac{365}{60}} - 1 = 12,8\%,$$

kjer so  $ZO$ ,  $S$ ,  $G$  in  $n$  znesek obresti, stroški, glavnica in število dni.

Koliko znaša efektivna obrestna mera za dolgoročno posojilo v višini €10.000? Ročnost posojila je 5 let, obrestna mera je 6 % na letnem nivoju, stroški odobritve (ki jih banka zaračuna ob odobritvi kredita) znašajo €300, banka obračunava stroške vodenja kredita v višini €50 na leto. Gre za navadno (t.j. bullet) posojilo, kjer se enkrat letno plačujejo obresti in stroški, glavnica pa se odplača naenkrat po petih letih.

$$G = \sum_{t=1}^n \frac{DT_t}{(1 + EOM)^t}; \text{ iščemo } r \text{ (najlažje v programskem orodju za preglednice)} \Rightarrow EOM = 7,2\%$$

kjer so  $G$ ,  $DT$ ,  $EOM$  in  $n$  glavnica, denarni tok posojila po letih ( $t$ ), efektivna obrestna mera na letnem nivoju in ročnost posojila (v letih)

Iz primerov vidimo, da je dejanska obrestna mera posojila (bistveno) višja od pogodbene obrestne mere, to pa je za to, ker banka obračunava tudi stroške, povezane s kreditom. V kolikor primerjamo ponudbe več bank, je vedno potrebno primerjati efektivno obrestno mero.