
FINANCIJSKI MANAGEMENT

- - proces pribavljanja, korištenja i kontrole kapitala (novčanog i fizičkog)

Financijska analiza → kontrola

Financijski management → planiranje!

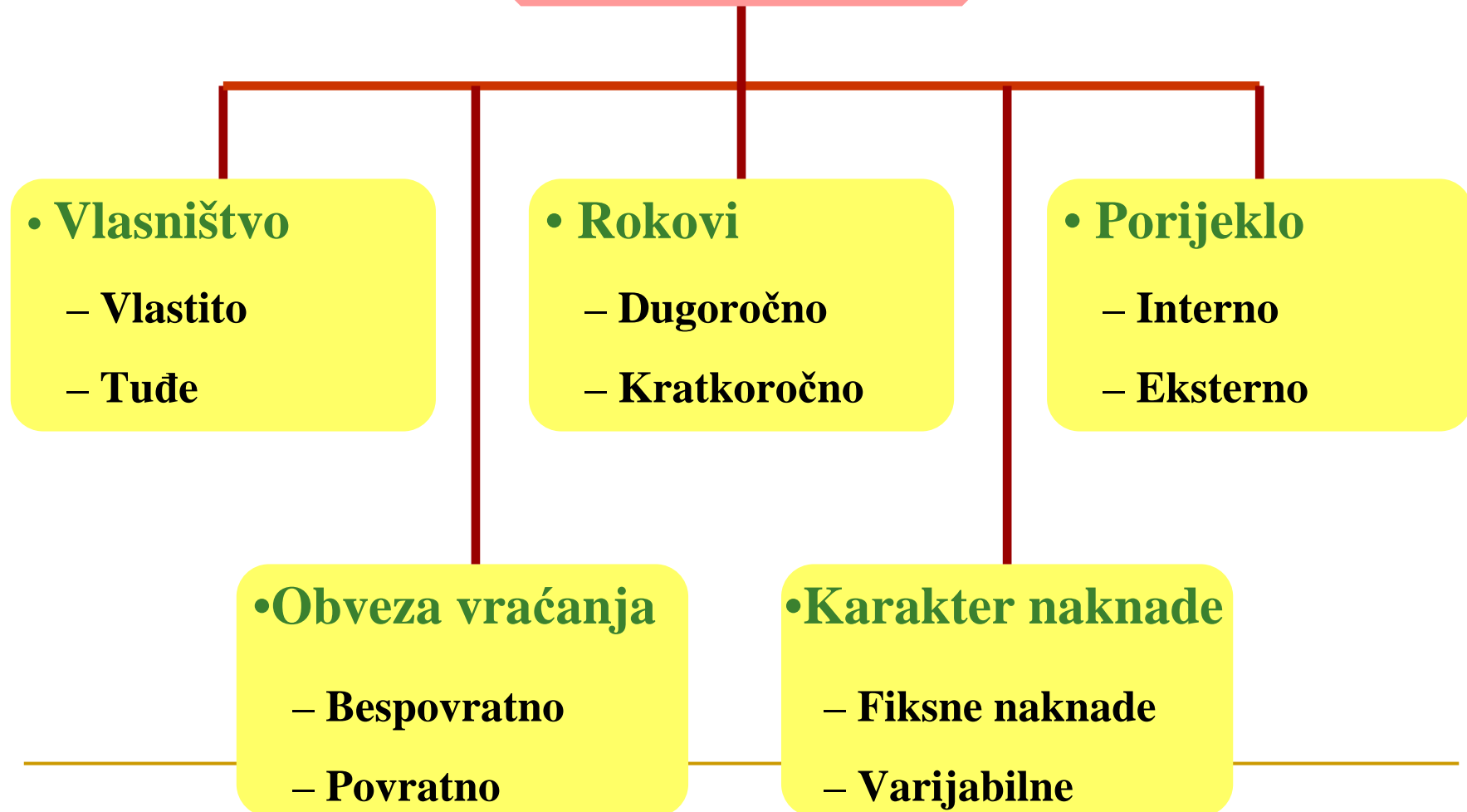


Zaduživanje

- Postizanje i održavanje odgovarajuće veličine poslovanja
 - Povećanje učinkovitosti poslovanja
 - Prilagodba promjenama tržišta, tehnologije,
...
 - Sezonske i godišnje potrebe za kapitalom
 - Kontinuitet i održivost poslovanja
-

Oblici financiranja

Izvor: Orsag, S



RURALNO FINANCIRANJE

Ruralno financiranje obuhvaća raspon financijskih usluga koje su ponuđena i korištena u ruralnim područjima od strane ljudi svih razina prihoda.

Poljoprivredno financiranje je podskup ruralnog financiranja posvećen financiranju poljoprivredno povezanih aktivnosti kao što su nabava, proizvodnja, distribucija, veleprodaja, obrada i promidžba

TIPOLOGIJA RURALNIH ZAJMODAVACA

FORMALNI ZAJMODAVCI (KREDITORI)
- poljoprivredne razvojne banke
- ruralne ispostave komercijalnih banaka
- zadružne banke
- ruralne banke
POLUFORMALNI ZAJMODAVCI
- kreditne zajednice
- zadruge
- seoske ili poluformalne zajedničke banke
- NGOs (nevladine organizacije)
NEFORMALNI ZAJMODAVCI (KREDITORI)
- rođaci i prijatelji
- posuđivači novca
- štedne i kreditne udruge
MEĐUZAVISNI KREDITNI DOGOVORI
- opskrbljivači repromaterijala/ otkupljivači usjeva
- prerađivačka industrija

Osobine poljoprivrednog kreditiranja

1. *Rizici povezani sa ruralnim kreditiranjem*
 2. *Visoki transakcijski troškovi za kreditore i zajmoprimce*
 3. *Posebni kreditni zahtjevi*
 4. *Manjak potrebnih jamstava*
 5. *Obiteljska gospodarstva kao isprepletene proizvodne i potrošačke jedinice*
 6. *Aktivnosti kreditiranja u politički osjetljivom okuženju*
-

NEKI POJMOVI IZ FINACIJSKE MATEMATIKE

- KAMATE
 - Jednostavne kamate
 - $K = C_0 \times P/100$
-

Složene kamate- ne isplaćuju se već se priklapaju glavnici.

- Dekurzivne- priklapaju se glavnici na kraju vremenskog razdoblja
 - Anticipativne- priklapaju se glavnici na početku vremenskog razdoblja
-

- $C_n = C_0 * r^n$

- C_n – ukamaćeni iznos nakon n godina
 - n - broj godina (razdoblja ukamaćivanja)
 - r - dekurzivni kamatni faktor
 $r = 1 + p/100$
 - C_0 – glavnica
-

Zadatak 1

Ako neka parcela poljoprivrednog zemljišta danas vrijedi 10.000,00 kuna i ako je prosječan rast vrijednosti zemljišta 3% odgovorite:

- a) Koliko će zemljište vrijediti za 5, 10 i 20 godina?
 - b) Koliko će zemljište vrijediti za 5 godina ako njegova vrijednost raste 2% mjesečno?
-

$C_0 = 10\ 000\ \text{kn}$ $p = 8$ $n = 10\ \text{godina}$ godišnje ukamaćivanje	$C_0 = 10\ 000\ \text{kn}$ $p = 8$ $n = 10\ \text{godina}$ polugodišnje ukamaćivanje $p/m\ m=2$	$C_0 = 10\ 000\ \text{kn}$ $p = 8$ $n = 10\ \text{godina}$ kvartalno ukamaćivanje $p/m\ m=4$	$C_0 = 10\ 000\ \text{kn}$ $p = 8$ $n = 10\ \text{godina}$ mjesečno ukamaćivanje $p/m\ m=12$
$C_n = 21\ 589\ \text{kn}$	$C_n = 21\ 911\ \text{kn}$	$C_n = 22\ 080\ \text{kn}$	$C_n = 22\ 178\ \text{kn}$
$K = 11\ 589\ \text{kn}$	$K = 11\ 911\ \text{kn}$	$K = 12\ 080\ \text{kn}$	$K = 12\ 178\ \text{kn}$

- Konfromni kamatnjak

Definiran je tako da u razdoblju od m godina daje istu kamatu koju bi dao i pripadni godišnji kamatnjak

$$p' = 100 \left[\sqrt[m]{1 + p / 100} - 1 \right]$$

- **Najvažniji pojmovi koje treba poznavati pri analizi kredita jesu:**

1. **ANUITET** - iznos kojim se u jednakim vremenskim razmacima otplaćuje kredit. Iznos anuiteta sastoji se od otplatne kvote i kamata.
 2. **OTPLATNA KVOTA** - dio glavnice koji se otplaćuje anuitetom.
 3. **KAMATE** - predstavljaju iznos kamata plaćen anuitetom.
 4. **INTERKALARNE KAMATE** - kamate obračunate za razdoblje počeka ili grace period.
 5. **OSTATAK DUGA** - iznos traženog kredita koji ostaje za otplatu nakon određenog broja anuiteta.
-

-
- **Za potrebe planiranja troškova kreditiranja radi se plan otplate kredita.**
 - **Za plan otplate kredita moramo poznavati slijedeće parametre:**
 - **iznos traženog kredita**
 - **kamatnu stopu**
 - **obračunsko razdoblje**
 - **broj i dospijevanje anuiteta**
 - **dužinu razdoblja počeka**
 - **vrijeme otplate kredita**
-

Primjer

Zajam od 100.000 kn treba otplatiti u 6 anuiteta na kraju svake godine.

Koliki je anuitet ako je kamatnjak 0,06?

Načini otplatnu osnovu.

$$a = C (r_n - 1) / r_n (r - 1)$$

$$K = C * p/100 \quad K = \text{kamata,}$$

$$R = a - K1 \quad R = \text{Otplatna kvota,}$$

$$O = C - R \quad O = \text{ostatak duga}$$

Razdoblje	Anuitet	kamata	R	Ostatak duga
0				100.000,00
1	20.336,00	6000,00 (100 000* 0,06)	14 336,00	85 664,00 (100000 – 14 336)
2	20.336,00	5140,00 (85 664*0,06)	15 196,00	70 468,00 (85 664 – 15 196)
3	20.336,00	4228,00	16 108,00	54 360,00
4	20.336,00	3262,00	17 074,00	37 286,00
5	20.336,00	2237,00	18 099,00	19 185,00
6	20.336,00	1151,00	19 185,00	0,00

Trošak kredita

- Otplata duga (Principal and interest payment- PI)

$$PI_{(n,i)} = \text{Glavnica} \times \text{amortizacijski faktor}_{(n,i)}$$

- PI = otplata duga
 - n = broj razdoblja otplate duga
 - i = kamatna stopa

 - Amortizacijski faktor = $\{ i / [(1 - (1 + i)^{-n})] \}$
-

Primjer (1)

Poljoprivredniku je potreban kredit od 250.000,00 US\$ za proširenje proizvodnje. U banci može dobiti kredit po slijedećim uvjetima:

- Način otplate: godišnji anuitet
 - Rok otplate: 20 godina,
 - Kamatna stopa: 8,5%
 - Administrativni troškovi: 1%
 - Obrada kredita: 250US\$
-

Primjer (2)

Isti kredit poljoprivrednik može dobiti i od osiguravajućeg društva, ali po slijedećim uvjetima:

- Način otplate: godišnji anuitet
 - Rok otplate: 20 godina,
 - Kamatna stopa: 7%
 - Administrativni troškovi: 2,5 %
-

Koji kredit odabrati?

- **STVARNA KAMATNA STOPA**
[Actual percentage rate (APR)]

- $\text{Otplata duga} = \text{neto glavnica} * \text{amortizacijski faktor}_{(n,i)}$
- $\text{amortizacijski faktor}_{(n,i)} = \text{Otplata duga} / \text{neto glavnica}$

