|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | ***Časovna vrednost denarja*** |  |
| *Prihodnja vrednost* | *FV* |  |
| *Prihodnja vrednost n obdobij* |  |  |
| *Splošna enačba prihodnje vrednosti za večkratna vplačila* |  | FVIF – faktor prihodnje vrednosti  I – glavnica obdobja t |
| *Sedanja vrednost* |  |  |
| *Splošna enačba sedanje vrednosti* |  |  |
|  | ***Vrednotenje obveznic*** |  |
| *Brezkuponska obveznica* |  |  |
| *Običajna obveznica s kuponi* |  |  |
| *Obveznica brez dospetja* |  | *R – Donos*  *r – faktor 1-i/100 npr. za10% je 0,10* |
| *Nominalni donos obveznice* |  | *NDO = nominlani donos obveznice*  *NLOM – nominalna letna obrestna mera*  *NVO – nominalna vrednost obveznice* |
| *Tekoči donos obveznice* |  | *NLOM – nominalna letna obrestna mera*  *NVO – nominalna vrednost obveznice*  *NTO – nakupni tečaj obveznice* |
| *Dejanski donos obveznice do zapadlosti* |  | *DDOZ – dejanski donos obveznice do zapadlosti*  *NOB – nominalna obrestna mera*  *NVO – nominalna vrednost obveznice*  *DTO – dnevni tečaj obveznice*  *ODZ – obdobja do zapadlosti* |
| *Cena zamenjave* |  |  |
|  | ***Vrednotenje delnic*** |  |
| *Splošna enačba* |  |  |
| *Enačba enakih dividend* |  |  |
| *Enačba enakomerne rasti* | *Temelji na predpostavki, da bodo dividende vsako naslednje obdobje porasle za enak odstotek q. Prva dividenda Div0 je znana. r je zahtevana stopnja donosa.* |  |
| *Poenostavljena enačba enakomerne rasti* | *Predpostavlja da se pričakuje rast dividende vsako leto do neskončnosti za enak odstotek.* |  |
| *Sestavljena enačba* |  |  |
| *Delniški donos* | *Je donos delnice* |  |
| *Očiščen donos delnice*  *St.dni – število dni od zadnjega izplačila* | *Ker tečaj delnice po izplačilu dividende pade, očiščen donos upošteva število dni od zadnjega izplačila.* | St.dni - od zadnjega izplačila dividend  tečaj delnice – tečaj po izplačilu |
| *Donos delnice v obdobju* |  | *TKO – tečaj na koncu obdobja*  *TZO – tečaj na začetku obdobja*  *IDO – izplačana dividenda v obdobju* |
| *T/D razmerje* | *Razmerje med cenodelnice in dobičkom na delnico* |  |
| *Razmerje izplačila* |  |  |
| *Knjižna vrednost delnice* |  | *CDK – celoten delniški kapital*  *IRD – izkazane rezerve družbe*  *SID – število izdanih delnic* |
|  | ***Statistične metode*** |  |
| *Aritmetična sredina iz frekvenčne porazdelitve* |  |  |
| *Mediana* |  | *Če je liho število razredov Me= vrednosti v razredu R*  *Če je sodo število je* |
| *Mediana iz frekvenčne porazdelitve* |  | *y0,min – spodnja meja razreda*  *d0 – širina razreda*  *f – frekvenca*  *F – kumulativa frekvenc pod medialnim razredom* |
| *Modus* |  | *Y0,min - spodnja meje razreda*  *d0 – širina razreda*  *f0 – frekvenca*  *f-1- frekvenca pred modalnim razredom*  *f+1-frekvenca za modalnim razredom* |
| *Povprečni donos*  *PDx – povprečni donos*  *Dxn – donos v posameznem letu* |  |  |
| *Varianca* |  | *Dx – donos v posameznem letu*  *PDx – povprečni donos vrednostnega papirja*  *n – časovno obdobje*  *V - varianca* |
| *Standardni odklon* |  | *Dx – donos v posameznem letu*  *PDx – povprečni donos vrednostnega papirja*  *n – časovno obdobje*  *SO - standardni odklon* |
|  | ***Dnevi vezave*** |  |
| *Dnevi vezave terjatev do kupcev* |  |  |
| *Dnevi vezave gibljivih sredstev* |  |  |
| *Dnevi vezave zalog blaga* |  |  |
| *Dnevi vezave denarnih sredstev* |  |  |
| *Dnevi vezave obveznosti do dobaviteljev* |  |  |
|  | ***Točka preloma*** |  |
| *Dobiček* |  | *TP – celotni dobiček*  *TR – prihodki*  *VC – variabilni stroški*  *FC – fiksni stroški* |
| *Točka preloma* |  | *FC – fiksni stroški*  *VS – variabilni stroški*  *PPP – planirani prihodki od prodaje* |
|  | ***Vzvodje*** |  |
| *Poslovni vzvod* | *Pove za koliko % se spremeni dobiček iz poslovanja, če se poveča prodaja za 1%* | *S – Prodaja*  *VC – variabilni stroški*  *FC – fiksni stroški*  *OP - dobiček* |
| *Finančni vzvod* | *Stopja finančnega vzvoda pove, za koliko % se spremeni dobiček, če se spremeni dobiček iz poslovanja za 1%.* | *OP – dobiček = S - VC - FC*  *I – vrednost stroškov obresti* |
| *Celotni vzvod* |  |  |
|  | ***Finančni kazalci*** |  |
| *Delež dobička iz poslovanja v prihodkih od prodaje* |  |  |
| *Kratkoročni koeficient* |  |  |
| *Kazalci kapitalizacije* |  |  |
| *Delež prihodkov od prodaje v sedanji vrednosti osnovnih sredstev* |  |  |
| *Obračanje zalog* |  |  |
| *Donosnost lastniškega kapitala* |  |  |
| *WACC* | *Je tehtano povprečje stroškov financiranja.* | *N= število virov kapitala*  *ri - zahtevan donos za posamezni vir financiranja*  *MVi – je tržna vrednost posameznega dolga*  *MVe – tržna vrednost kapitala*  *MVd – tržna vrednost dolgov*  *Re – zahtavena stopnja donosa na kapital*  *Rd – zahtevana stopnja donosa na dolgove*  *t- stopnja davka od dohodkov pravnih oseb* |
|  | ***Amortizacija*** |  |
| *Odpisanost opreme* |  |  |
|  | ***Kreditni posli*** |  |
| *Obročni način* | *Glavnica se razdeli na n enakih delov. Obresti se računajo na posamezni del. Obrak sčasom pada.* | *ai = obrok za obdobje i*  *Q – n-ti del glavnice ki se odplačuje v obdobju i*  *D0 - celotna glavnica*  *p- obrestna mera* |
| *Anuitetni način* | *Anuiteta je ves čas enaka. S časom se v anuiteti povečuje delež glavnice in zmanjšuje delež obresti.* | *r – če so obresti 8% je r 1,08* |