

Методологија за пресметување на годишна стапка на вкупни трошоци

Сл.весник на РМ 105/2007

Наташа Андреева

Заменик директор

**Дирекција за финансиска стабилност,
банкарска регулатива и методологии**

Примена

- ✘ На сите даватели на потрошувачки кредити (банка или друго трговско друштво и трговец поединец кое во рамки на својата регистрирана дејност одобрува кредит или заем на потрошувачот)

Цел на Одлуката

- ✘ Единствен начин на пресметување на вкупните трошоци за кредит
- ✘ Споредување на вкупните трошоци при избор на најповолни услови за користење кредит

Користена регулатива

- ✗ **Европска директива 87/102/ЕЕС од 22.12.1986, која се однесува на потрошувачките кредити, заедно со нејзините измени:**
 - ✓ Директива на Советот 90/88/ЕЕС од 22.02.1990
 - ✓ Директива 98/7/ЕС на Европскиот парламент и на Советот од 16.02.1998
- ✗ **Соодветните регулативи на Словенија, Хрватска, Србија и Црна Гора**

Содржина на Одлуката

- ✘ **Методологија за пресметка на СВТ на кредитите**
- ✘ **Објавување на СВТ**
- ✘ **Соопштување на СВТ и други податоци за потрошувачките кредити**

СВТ

- ✗ Дисконтна стапка искажана на годишно ниво , како однос на вкупните трошоци на кредитот и износот на одобраниот кредит
- ✗ Овозможува изедначување на дисконтираните парични приливи со дисконтираните парични одливи
- ✗ Претпоставка - **редовно измирување на обврските од страна на двете договорни страни**
- ✗ Во случај на кредит обезбеден со паричен депозит се врши соодветно прилагодување за паричните приливи и одливи по основ на тој депозит (само за банки)

СВТ

- ✗ Се пресметува на денот на склучување на договорот за кредит
- ✗ Се пресметува врз основа на условите за кредитирање кои постојат при склучување на договорот
- ✗ Не се земаат во предвид казнената камата, варијабилната камата и провизии и сл, кои не се познати на денот на пресметката
- ✗ Претпоставка: давателот и потрошувачот ќе ги исполнуваат своите обврски од договорот на договорениот начин и во договореното време

Објавување

✗ СВТ

- ✗ На видно место во просториите на давателот и/или на интернет страна на давателот
- ✗ При објавувањето, СВТ не смее да биде помалку забележителна од другите податоци за кредитот кои ги објавува давателот
- ✗ СВТ се искажува со две децимали, со заокружување на втората децимала

Соопштување на СВТ

- ✘ Давателот е должен на потрошувачот да му ја соопшти СВТ пред склучувањето на договорот за кредит

Податоци кои се соопштуваат (1)

- ✗ Висина на СВТ
- ✗ Провизии кои се вклучени во пресметката на СВТ
- ✗ Трошоци кои не се вклучени при пресметката на СВТ
- ✗ Услови за отплата на кредитот (број на рати, висина на рата, период на достасување и слично)
- ✗ Репрезентативен и разбирлив пример за висината на вкупните трошоци на кредитот и за *СВТ*

Провизии кои се вклучени во СВТ

- ✗ провизии за обработка на барањето за кредит
- ✗ провизии за одобрување на кредитот
- ✗ провизии за администрирање на кредитот (водење, испраќање извод и сл.)
- ✗ провизии за чување на залогот
- ✗ останати провизии и надомести кои се директно поврзани со кредитот, а кои се плаќаат во корист на давателот

Трошоци кои не се вклучени во СВТ (1)

- ✗ трошоци за неисполнување или ненавремено исполнување на обврските по договорот
- ✗ трошоците за трансфер на средства по кредитот (платен промет)
- ✗ трошоците, освен куповната цена, што ги плаќа потрошувачот при купувањето на стоката или користењето на услугата, без оглед на тоа дали плаќањето се врши во готовина или на кредит

Трошоци кои не се вклучени во СВТ (2)

- ✗ надоместоците за членарини и слични трошоци со кои е условено одобрувањето на кредит
- ✗ трошоците за осигурување или гарантирање на кредитот, освен оние наменети за обезбедување на плаќањето во случај на смрт, болест, инвалидност или невработеност на потрошувачот во износ до или помал од износот на кредитот заедно со каматата и другите трошоци со кои се условува одобрувањето на кредитот

Трошоци кои не се вклучени во СВТ (3)

- ✗ трошоци за проценка на вредноста на инструментот за обезбедување
- ✗ нотарски услуги
- ✗ надоместоци за добивање разни уверенија, дозволи, потврди, и решенија од надлежни тела и органи
- ✗ останати трошоци

Преглед на паричните текови за потребите на пресметка на СВТ

- ✗ План на отплата на кредитот-Образец 1 од Одлуката
- ✗ За потребите за СВТ се изготвува на денот на склучување на договорот
- ✗ Помошно средство за утврдување на СВТ
- ✗ Составен дел на кредитното досие за комитентот
- ✗ Давателот е должен да му го достави на комитентот прегледот на паричните текови врз чија основа е утврдена СВТ

Преглед на паричните текови за потребите на пресметка на СВТ

- ✘ Давателот е должен да обезбеди документ дека на потрошувачот му е доставен Прегледот на паричните текови и дека е запознаен со условите од договорот

Преглед на паричните текови за потребите на пресметка на СВТ

✖ **Содржина**

Дисконтирање на паричните ТЕКОВИ

- ✘ Дисконтирање на паричните текови (сите движења на пари - приливи и одливи), односно нивно сведување на сегашна вредност
- ✘ Дисконтирањето се врши со користење на СВТ

Утврдување на СВТ - пример

- ✗ Кредит - 1.000.000 денари
- ✗ Три транши:
 - ✓ 30.04.2002 - 500.000
 - ✓ 31.07.2002 - 250.000
 - ✓ 30.11.2002 - 250.000
- ✗ Грејс период 8 мес, интеркаларна камата 20%
- ✗ Номинална каматна стапка = 20% годишно
- ✗ Квартално вкаматување
- ✗ Обезбедување: депозит 1 мил.ден. вложен на 31.03.2002
- ✗ Други надоместоци:
 - 2.000 денари за обработка на кредитното барање, на 28.02.2002 година
 - 10.000 денари за администрирање на кредитот, на 31.03.2002 година

Р. бр.	Датум на паричен тек	Исплата на кредит	Ануитет	Главница (отплата)	Камата	Други надомес тоци	Обезбед ување- депозит
1	2	3	5=6+7	6	7	8	10
0	28.02.2002					2.000	
1	31.03.2002					10.000	1.000.000
2	30.04.2002	500.000					
3	31.07.2002	250.000					
4	30.11.2002	250.000					
5	31.07.2003				199.703		
6	31.10.2003		152.524	105.989	46.635		
7	31.01.2004		152.524	110.932	41.692		
8	30.04.2004		152.524	116.105	36.519		
9	31.07.2004		152.524	121.520	31.104		
10	31.10.2004		152.524	127.187	25.437		
11	31.01.2005		152.524	133.118	19.506		
12	30.04.2005		152.524	139.326	13.298		
13	31.07.2005		152.524	145.824	6.800		
Вк		1.000.000	1.220.992	1.000.000	420.695	12.000	1.000.000

Р. бр.	Датум на паричен тек	Исплата на кредит	Други исплати	Ануитет	Главница (отплата)	Камата	Други надоместоци
1	2	3	4	5=6+7	6	7	8
	30.03.2003						2.000
							10.000
						199.703	
				24	103.890	46.635	
7	31.01.2004			152.524	110.932	41.692	
8	30.04.2004			152.524	116.105	36.519	
9	31.07.2004			152.524	121.520	31.104	
10	31.10.2004			152.524	127.187	25.437	
11	31.01.2005			152.524	133.118	19.506	
12	30.04.2005			152.524	139.326	13.298	
13	31.07.2005			152.524	145.824	6.800	
Вк		1.000.000		1.220.992	1.000.000	420.695	12.000

Апсолутниот износ на камата, без оглед на висината на номиналната каматна стапка, овозможува прецизно пресметување на СВТ

Дисконтирање со помош на СВТ

$$\text{НПТ}_k \left(1 + \frac{\text{СВТ}}{100} \right)^{-\frac{Д}{Т}}$$

✓ НПТ_k -нето паричен тек за датумот k (колона бр.12)

✓ $д/т$ - број на денови од датумот 0 до датумот k , изразен во години

Р. бр.	Датум на паричен тек	Исплата на кредит	Други исплати	Ануитет	Други надомес тоци	Обезбеду вање- депозит	Нето паричен тек
1	2	3	4	5=6+7	8	10	12=5+8-3-4
0	28.02.2002				2.000		2.000
1	31.03.2002				10.000	1.000.000	10.000
2	30.04.2002	500.000					- 500.000
3	31.07.2002	250.000					- 250.000
4	30.11.2002	250.000					- 250.000
5	31.07.2003						199.703
6	31.10.2003			152.524			152.624
7	31.01.2004			152.524			152.624
8	30.04.2004			152.524			152.624
9	31.07.2004			152.524			152.624
10	31.10.2004			152.524			152.624
11	31.01.2005			152.524			152.624
12	30.04.2005			152.524			152.624
13	31.07.2005			152.524			152.624
Вк		1.000.000		1.220.992	12.000	1.000.000	432.695

Р. бр.	Датум на паричен тек	Исплата на кредит	Други исплати	Ануитет	Други надоместоци	Обезбедување-депозит	Нето паричен тек
1	2	3	4	5=6+7	8	10	12=5+8-3-4
0	28.02.2002				2.000		2.000
1	31.03.2002				1	1.000.000	10.000
2	30.04.2002	500.000					- 500.000
3	31.07.2002	250.0					- 250.000
4	30.11.2002	250.0					- 250.000
5	31.07.2003						199.703
6	31.10.2003			152.524			152.624
7	31.01.2004			152.524			152.624
8	30.04.2004			152.524			152.624
9	31.07.2004			152.524			152.624
10	31.10.2004			152.524			152.624
11	31.01.2005			152.524			152.624
12	30.04.2005			152.524			152.624
13	31.07.2005			152.524			152.624
Вк		1.000.000		1.220.992	12.000	1.000.000	432.695

НПТ(к)

само парични текови по кредитот

Утврдување на СВТ

✓ д/т претставува збир на следните три компоненти

1.
$$\left[\frac{\text{гггг}(0)31.12 - \text{дат}(0)}{\text{т}(0)} \right]$$

2.
$$[\text{гггг}(\text{к}) - \text{гггг}(0) - 1]$$

3.
$$\left[\frac{\text{дат}(\text{к}) - \text{гггг}(\text{к} - 1)31.12}{\text{т}(\text{к})} \right]$$

Р. бр.	Датум на паричен тек	Нето паричен тек	д/т
1	2	12	
0	28.02.2002	2.000	
1	31.03.2002	10.000	
2	30.04.2002	- 500.000	
3	31.07.2002	- 250.000	
4	30.11.2002	- 250.000	
5	31.07.2003	199.703	
6	31.10.2003	152.624	
7	31.01.2004	152.624	
8	30.04.2004	152.624	
9	31.07.2004	152.624	
10	31.10.2004	152.624	
11	31.01.2005	152.624	
12	30.04.2005	152.624	
13	31.07.2005	152.624	
Вк		432.695	

**Збир на три
компоненти:**
**(д/т 1) + (д/т 2) +
(д/т 3)**

Утврдување на СВТ (д/т 1)

Број на денови од нултиот датум, т.е. дат (0) до 31.12 во нултата година

$$1. \left[\frac{\text{гггг}(0)31.12 - \text{дат}(0)}{т(0)} \right]$$
$$\frac{31.12.2002 - 28.02.2002}{365}$$

✗ гггг(0)31.12 - 31.12 од нултата година

✗ дат(0) - нултиот датум

✗ т(0) = вкупниот број денови во годината во која припаѓа нултиот датум (365/366)

Р. бр.	Датум на паричен тек	Нето паричен тек	д/т 1
1	2	12	
0	28.02.2002	2.000	
1	31.03.2002	10.000	
2	30.04.2002	- 500.000	
3	31.07.2002	- 250.000	
4	30.11.2002	- 250.000	
5	31.07.2003	199.703	
6	31.10.2003	152.624	0,838
7	31.01.2004	152.624	
8	30.04.2004	152.624	
9	31.07.2004	152.624	
10	31.10.2004	152.624	
11	31.01.2005	152.624	
12	30.04.2005	152.624	
13	31.07.2005	152.624	
Вк		432.695	

$$\left[\frac{\text{гггг}(0)31.12 - \text{дат}(0)}{т(0)} \right]$$

- 31.12.2002-28.02.2002 = 306
дена
- 2002 год: $т(0) = 365$ дена
- $306/365 = 0,838$

Р. бр.	Датум на паричен тек	Нето паричен тек	31.12.(0)- дат(0)	т(0)	д/т 1
1	2	12			
0	28.02.2002	2.000	306	365	0,838
1	31.03.2002	10.000	306	365	0,838
2	30.04.2002	- 500.000	306	365	0,838
3	31.07.2002	- 250.000	306	365	0,838
4	30.11.2002	- 250.000	306	365	0,838
5	31.07.2003	199.703	306	365	0,838
6	31.10.2003	152.624	306	365	0,838
7	31.01.2004	152.624	306	365	0,838
8	30.04.2004	152.624	306	365	0,838
9	31.07.2004	152.624	306	365	0,838
10	31.10.2004	152.624	306	365	0,838
11	31.01.2005	152.624	306	365	0,838
12	30.04.2005	152.624	306	365	0,838
13	31.07.2005	152.624	306	365	0,838
Вк		432.695			

Утврдување на СВТ (д/т 2)

Број на години од годината на нултиот датум до годината во која се наоѓа паричниот тек кој се дисконтира (к), при што не се земаат во предвид овие две години

$$2. \quad [gggg(k) - gggg(0) - 1]$$

$$2003 \quad - \quad 2002 \quad - \quad 1$$

✓ gggg (к) - годината на паричниот тек кој се дисконтира

✓ gggg (0) - годината на нултиот датум

Р. бр.	Датум на паричен тек	Нето паричен тек	д/т 2
1	2	12	
0	28.02.2002	2.000	
1	31.03.2002	10.000	
2	30.04.2002	- 500.000	
3	31.07.2002	- 250.000	
4	30.11.2002	- 250.000	
5	31.07.2003	199.703	
6	31.10.2003	152.624	0
7	31.01.2004	152.624	
8	30.04.2004	152.624	
9	31.07.2004	152.624	
10	31.10.2004	152.624	
11	31.01.2005	152.624	
12	30.04.2005	152.624	
13	31.07.2005	152.624	
Вк		432.695	

$[ГГГГ(К) - ГГГГ(0) - 1]$

$2003 - 2002 - 1 = 0$

Р. бр.	Датум на паричен тек	Нето паричен тек	д/т 2
1	2	12	
0	28.02.2002	2.000	-1
1	31.03.2002	10.000	-1
2	30.04.2002	- 500.000	-1
3	31.07.2002	- 250.000	-1
4	30.11.2002	- 250.000	-1
5	31.07.2003	199.703	0
6	31.10.2003	152.624	0
7	31.01.2004	152.624	1
8	30.04.2004	152.624	1
9	31.07.2004	152.624	1
10	31.10.2004	152.624	1
11	31.01.2005	152.624	2
12	30.04.2005	152.624	2
13	31.07.2005	152.624	2
Вк		432.695	

Утврдување на СВТ (д/т 3)

Број на денови од 31.12. во претходната година (к-1)
до датумот на паричниот тек дат (к)

$$3. \quad \left[\frac{\text{дат(к)} - \text{гггг(к-1)31.12}}{т(к)} \right]$$
$$\frac{31.10.2003-31.12.2002}{365} = \frac{304}{365}$$

- ✓ дат(к) - датум на паричниот тек кој што се дисконтира
- ✓ гггг (к-1)31.12 - 31.12 од годината која претходни на годината на паричниот тек
- ✓ т(к) - број на денови во годината во која се наоѓа паричниот тек кој се дисконтира (к) (365/366)

Р. бр.	Датум на паричен тек	Нето паричен тек	д/т 3	
1	2	12		
0	28.02.2002	2.000		
1	31.03.2002	10.000		
2	30.04.2002	- 500.000		
3	31.07.2002	- 250.000		
4	30.11.2002	- 250.000		
5	31.07.2003	199.703		
6	31.10.2003	152.624		
7	31.01.2004	152.624		
8	30.04.2004	152.624		
9	31.07.2004	152.624		
10	31.10.2004	152.624		
11	31.01.2005	152.624		
12	30.04.2005	152.624		
13	31.07.2005	152.624		
Вк		432.695		

$$\left[\frac{\text{дат(к)} - \text{гггг(к} - 1)\text{31.12}}{\text{т(к)}} \right]$$

- 31.10.2003-31.12.2002 = 304
дена
- 2003 год: т(к) = 365 дена
- 304/365 = 0,833

Р. бр.	Датум на паричен тек	Нето паричен тек	дат(к) - 31.12.(к-1)	т(к)	д/т 3
1	2	12			
0	28.02.2002	2.000	59	365	0,162
1	31.03.2002	10.000	90	365	0,247
2	30.04.2002	- 500.000	120	365	0,329
3	31.07.2002	- 250.000	212	365	0,581
4	30.11.2002	- 250.000	334	365	0,915
5	31.07.2003	199.703	212	365	0,581
6	31.10.2003	152.624	304	365	0,833
7	31.01.2004	152.624	31	366	0,085
8	30.04.2004	152.624	121	366	0,331
9	31.07.2004	152.624	213	366	0,582
10	31.10.2004	152.624	305	366	0,833
11	31.01.2005	152.624	31	365	0,085
12	30.04.2005	152.624	120	365	0,329
13	31.07.2005	152.624	212	365	0,581
Вк		432.695			

Утврдување на СВТ (д/т)

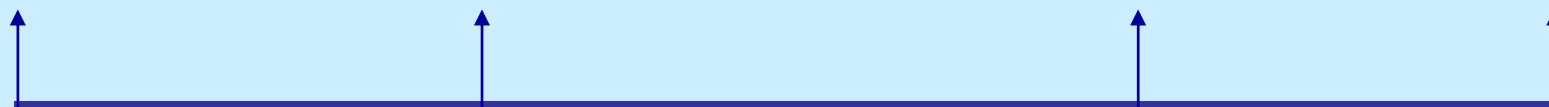
28.02.2002 - дат(0)

31.10.2003 - дат(к)

✓28.02.2002 ✓31.12.2002

✓31.12.2003

✓31.10.2003



✓д/т 1

✓д/т 2

✓д/т 3

306

365

0

365

304

365

Р. бр.	Датум на причен тек	д/т 1	д/т 2	д/т 3	д/т
1	2				
0	28.02.2002	0,838	-1	0,162	0,000
1	31.03.2002	0,838	-1	0,247	0,085
2	30.04.2002	0,838	-1	0,329	0,167
3	31.07.2002	0,838	-1	0,581	0,419
4	30.11.2002	0,838	-1	0,915	0,753
5	31.07.2003	0,838	0	0,581	1,419
6	31.10.2003	0,838	0	0,833	1,671
7	31.01.2004	0,838	1	0,085	1,923
8	30.04.2004	0,838	1	0,331	2,169
9	31.07.2004	0,838	1	0,582	2,420
10	31.10.2004	0,838	1	0,833	2,672
11	31.01.2005	0,838	2	0,085	2,923
12	30.04.2005	0,838	2	0,329	3,167
13	31.07.2005	0,838	2	0,581	3,419
Вк					

Р. бр.	Датум на паричен тек	Нето паричен тек	д/т	
1	2	12		
0	28.02.2002	2.000	0,000	
1	31.03.2002	10.000	0,085	
2	30.04.2002	- 500.000	0,167	
3	31.07.2002	- 250.000	0,419	
4	30.11.2002	- 250.000	0,753	
5	31.07.2003	199.703	1,419	
6	31.10.2003	152.624	1,671	
7	31.01.2004	152.624	1,923	
8	30.04.2004	152.624	2,169	
9	31.07.2004	152.624	2,420	
10	31.10.2004	152.624	2,672	
11	31.01.2005	152.624	2,923	
12	30.04.2005	152.624	3,167	
13	31.07.2005	152.624	3,419	
Вк		432.695		

Утврдување на СВТ

СВТ претставува апроксимативно решение на следната формула

$$\sum_k \left[\text{НПТ}_k \left(1 + \frac{\text{СВТ}}{100} \right)^{-\frac{д}{т}} \right] = 0$$

- ✓ **НПТ_к-нето паричен тек за датумот к (колона бр.12)**
- ✓ **д/т - број на денови од датумот 0 до датумот к, изразен во години**

Р. бр.	Датум на паричен тек	Нето паричен тек	д/т	Дисконтиран нето паричен тек
1	2	12		13
0	28.02.2002	2.000	0,000	
1	31.03.2002	10.000		
2	30.04.2002	$\sum_k \left[\text{НПТ}_k \left(1 + \frac{\text{СВТ}}{100} \right)^{-\frac{Д}{Т}} \right] = 0$		
3	31.07.2002			
4	30.11.2002			
5	31.07.2003			
6	31.10.2003			
7	31.01.2004	152.624	1,923	
8	30.04.2004	152.624	2,169	
9	31.07.2004	152.624	2,420	
10	31.10.2004	152.624	2,672	
11	31.01.2005	152.624	2,923	
12	30.04.2005	152.624	3,167	
13	31.07.2005	152.624	3,419	
Вк		432.695		0,00

Р. бр.	Датум на паричен тек	Нето паричен тек	д/т	Дисконтиран нето паричен тек
1	2	12		13
0	28.02.2002	2.000	0,000	
1	31.03.2002	10.000	0,085	
2	30.04.2002	- 500.000	0,167	
3	31.07.2002	- 250.000	0,419	
4	30.11.2002	- 250.000	0,753	
5	31.07.2003	199.703	1,419	
6	31.10.2003	152.624	1,671	
7	31.01.2004	152.624	1,923	
8	30.04.2004	152.624	2,169	
9	31.07.2004	152.624	2,420	
10	31.10.2004	152.624	2,672	
11	31.01.2005	152.624	2,923	
12	30.04.2005	152.624	3,167	
13	31.07.2005	152.624	3,419	
Вк		432.695		0,00

Р. бр.	Датум на паричен тек	Нето паричен тек	д/т	СВТ	Дисконтиран нето паричен тек
1	2	12			13
0	28.02.2002	2.000	0,000		
1	31.03.2002	10.000	0,085		
2	30.04.2002	- 500.000	0,167		
3	31.07.2002	- 250.000	0,419		
4	30.11.2002	- 250.000	0,753		
5	31.07.2003	199.703	1,419		
6	31.10.2003	152.624	1,671		
7	31.01.2004	152.624	1,923		
8	30.04.2004	152.624	2,169		
9	31.07.2004	152.624	2,420		
10	31.10.2004	152.624	2,672		
11	31.01.2005	152.624	2,923		
12	30.04.2005	152.624	3,167		
13	31.07.2005	152.624	3,419		
Вк		432.695			0,00

Р. бр.	Датум на паричен тек	Нето паричен тек	д/т	СВТ	Дисконтиран нето паричен тек
1	2	12			13
0	28.02.2003	$152.624 * \left(1 + \frac{20,5}{100}\right)^{-1,671} = 110.968$		20,50	2.000
1	31.03.2003			20,50	9.839
2	30.04.2003			20,50	- 484.322
3	31.07.2003			20,50	- 230.801
4	30.11.2003			20,50	- 216.554
5	31.07.2003	199.703	1,419	20,50	152.369
6	31.10.2003	152.624	1,671	20,50	110.986
7	31.01.2004	152.624	1,923	20,50	105.784
8	30.04.2004	152.624	2,169	20,50	100.940
9	31.07.2004	152.624	2,420	20,50	96.217
10	31.10.2004	152.624	2,672	20,50	91.716
11	31.01.2005	152.624	2,923	20,50	87.421
12	30.04.2005	152.624	3,167	20,50	83.451
13	31.07.2005	152.624	3,419	20,50	79.536
Вк		432.695			- 11.416

Р. бр.	Датум на паричен тек	Нето паричен тек	д/т	СВТ	Дисконтиран нето паричен тек
1	2	12			13
0	28.02.2002	2.000	0.000	20,40	2.000
1	31.03.2002			20,40	9.844
2	30.04.2002			20,40	- 484.725
3	31.07.2002			20,40	- 231.282
4	30.11.2002			20,40	- 217.367
5	31.07.2003	199.703	1,419	20,40	153.447
6	31.10.2003	152.624	1,671	20,40	111.912
7	31.01.2004	152.624	1,923	20,40	106.800
8	30.04.2004	152.624	2,169	20,40	102.034
9	31.07.2004	152.624	2,420	20,40	97.382
10	31.10.2004	152.624	2,672	20,40	92.942
11	31.01.2005	152.624	2,923	20,40	88.701
12	30.04.2005	152.624	3,167	20,40	84.775
13	31.07.2005	152.624	3,419	20,40	80.899
Вк		432.695			- 2.635

$$152.624 * \left(1 + \frac{20,40}{100}\right)^{-1,671} = 111.912$$

Р. бр.	Датум на паричен тек	Нето паричен тек	д/т	СВТ	Дисконтиран нето паричен тек
1	2	12			13
0	28.02.2002	2.000	0,000	20,22	2.000
1	31.03.2002	10.000	0,085	20,22	9.845
2	30.04.2002	- 500.000	0,167	20,22	- 484.845
3	31.07.2002	- 250.000	0,419	20,22	- 231.426
4	30.11.2002	- 250.000	0,753	20,22	- 217.609
5	31.07.2003	199.703	1,419	20,22	153.770
6	31.10.2003	152.624	1,671	20,22	112.189
7	31.01.2004	152.624	1,923	20,22	107.105
8	30.04.2004	152.624	2,169	20,22	102.362
9	31.07.2004	152.624	2,420	20,22	97.732
10	31.10.2004	152.624	2,672	20,22	93.310
11	31.01.2005	152.624	2,923	20,22	89.085
12	30.04.2005	152.624	3,167	20,22	85.173
13	31.07.2005	152.624	3,419	20,22	81.310
Вк		432.695			0,000

 CBT = 20,22 %

Утврдување на СВТ прилагодена

$$\text{СВТ} \times \frac{\text{ВДИК}}{\text{ВДИК} - \text{ВДТО}}$$

✓ ВДИК - вкупен износ на дисконтирана исплата на кредитот

✓ ВДТО - вкупен износ на дискотираниот паричен тек на обезбедувањето

Утврдување на СВТ прилагодена

$$\text{СВТ} \times \frac{\text{ВДИК}}{\text{ВДИК} - \text{ВДТО}}$$

**Вкупна дисконтирана
исплата на
кредитот**

**Вкупно дисконтиран
паричен тек
на обезбедувањето**

Р.бр.	Датум на перичен тек	Паричен тек на обезбедув.- депозит	Дисконтирана исплата на кредитот	Дисконтиран нето паричен тек - депозит
1	2	10	14	15
0	28.02.2002			
1	31.03.2002	100.00	Вкупно дисконтиран паричен тек на обезбедувањето	94.448
2	30.04.2002			
3	31.07.2002			
4	30.11.2002			
5	31.07.2003			
6	31.10.2003			
7	31.01.2004			
8	Вкупна дисконтирана исплата на кредитот			
9				
10				
11				
12	30.04.2005			
13	31.07.2005	- 103.373		- 55.072
Вк		3.373	933.880	43.376

Утврдување на СВТ прилагодена

$$\text{СВТ} \times \frac{\text{ВДИК}}{\text{ВДИК} - \text{ВДТО}}$$

$$20,22 \times \frac{933.880}{933.880 - 43.376}$$

Утврдување на СВТ прилагодена

СВТ прилагодена = 21,21%