

RACIO POKAZATELJI

Pokazatelji likvidnosti se izračunavaju na sledeći način:

1. koeficijent trenutne likvidnosti = novac i novčani ekvivalenti/kratkoročne obaveze
2. koeficijent ubrzane likvidnosti = (novac i novčani ekvivalenti + kratkoročna potraživanja)/kratkoročne obaveze
3. koeficijent tekuće likvidnosti = obrtna imovina/kratkoročne obaveze
4. koeficijent finansijske stabilnosti = dugoročno vezana imovina/(kapital + dugoročne obaveze + dugoročna rezervisanja)
5. koeficijent solventnosti = poslovna imovina/ukupne obaveze

Pokazatelji zaduženosti se izračunavaju na sledeći način:

1. koeficijent finansijskog leveridža = ukupne obaveze/ukupan kapital
2. koeficijent vlastitog finansiranja = osnovni kapital/ukupna imovina
3. faktor zaduženosti = ukupne obaveze / (zadržana dobit + amortizacija)

Pokazatelji obrta se izračunavaju na sledeći način:

1. koeficijent obrta ukupne imovine = ukupan prihod/prosečna vrednost imovine
2. koeficijent obrta obrtne imovine = prihod od prodaje/prosečna vrednost obrtne imovine
3. koeficijent obrta potraživanja od kupaca = naplaćena potraživanja od kupaca/prosečna potraživanja od kupaca
4. koeficijent obrta zaliha gotovih proizvoda = troškovi prodaje gotovih proizvoda/prosečna vrednost zaliha gotovih proizvoda
5. koeficijent obrta zaliha nedovršene proizvodnje = troškovi završene proizvodnje/prosečna vrednost zaliha nedovršene proizvodnje
6. koeficijent obrta zaliha materijala = troškovi materijala/prosečne zalihe materijala
7. koeficijent obrta zaliha robe = nabavna vrednost prodate robe/prosečne zalihe robe
8. koeficijent obrta obaveza prema dobavljačima = plaćene obaveze prema dobavljačima/prosečne obaveze prema dobavljačima
9. broj dana trajanja obrta = 365/koeficijent obrta

Prosečna vrednost jednaka je zbiru vrednosti početnog stanja i stanja na dan bilansa, podeljenog sa 2.

Pokazatelji ekonomičnosti izračunavaju se na sledeći način:

1. ekonomičnost ukupnog poslovanja = ukupni prihodi/ukupni rashodi
2. ekonomičnost redovnog poslovanja = prihodi iz redovnog poslovanja/rashodi iz redovnog poslovanja
3. ekonomičnost finansiranja = prihodi od finansiranja/rashodi finansiranja

Pokazatelji rentabilnosti izračunavaju se ovako:

1. stopa prinosa na ukupan kapital = (poslovni dobitak/prosečna vrednost aktive) x 100
2. rentabilnost vlastitog kapitala = (neto dobitak/prosečna vrednost kapitala) x 100

Profitabilnost se meri pokazateljima koji se izračunavaju na sledeći način:

1. neto marža profita = (neto dobit+kamate)/ukupan prihod
2. bruto marža profita = (dobit pre oporezivanja+kamate)/ukupan prihod
4. neto rentabilnost imovine = (neto dobit+kamate)/ukupna imovina
4. rentabilnost osnovnog kapitala = neto dobit/osnovni kapital

Pokazatelji investiranja izražavaju se sledećim koeficijentima:

1. zarada po akciji = neto dobit/broj akcija
2. dividenda po akciji = deo dobiti izdvojen za dividendu/broj akcija
3. rentabilnost akcija = dobit po akciji/tržišna cena akcija

FAKTORI RIZIKA

$$\text{FAKTOR POSLOVNOG RIZIKA} = \frac{\text{MARŽA POKRIĆA}}{\text{POSLOVNI REZULTAT}}$$

$$\text{FAKTOR FINANSIJSKOG RIZIKA} = \frac{\text{POSLOVNI REZULTAT}}{\text{BRUTO FINANSIJSKI REZULTAT}}$$

$$\text{FAKTOR UKUPNOG RIZIKA} = \text{FAKTOR POSLOVNOG RIZIKA} * \text{FAKTOR FINANSIJSKOG RIZIKA}$$

NEUTRALNI POSLOVNI REZULTAT

$$\frac{\text{Fiksni i pretežno fiksni rashodi} \times 100}{\text{Procenat učešća marže pokrića u poslovnim prihodima}} = \frac{\text{Potreban poslovni prihod za ostvarenje neutralnog poslovnog rezultata}}{\text{Potreban poslovni prihod za ostvarenje neutralnog poslovnog rezultata}}$$

$$\text{PROCENAT ISKORIŠĆENJA POSLOVNOG PRIHODA ZA OSTVARENJE NEUTRALNOG POSLOVNOG REZULTATA} = \frac{\text{POTREBAN POSLOVNI PRIHOD ZA OSTVARENJE NEUTRALNOG POSLOVNOG REZULTATA}}{\text{POSLOVNI PRIHODI}} * 100$$

$$\frac{\text{Poslovni prihod} - \text{Potreban poslovni prihod za ostvarenje neutralnog poslovnog rezultata}}{\text{Poslovni prihod}} \times 100$$

= Stopa elastičnosti za ostvarenje neutralnog poslovnog rezultata

BRUTO FINANSIJSKI REZULTAT

$$\frac{\text{Fiksni i pretežno fiksni rashodi plus neto rashodi finansiranja} \times 100}{\text{Procenat učešća marže pokrića u poslovnim prihodima}} = \frac{\text{Potreban poslovni prihod za ostvarenje neutralnog bruto finansijskog rezultata}}{\text{Potreban poslovni prihod za ostvarenje neutralnog bruto finansijskog rezultata}}$$

$$\text{PROCENAT ISKORIŠĆENJA POSLOVNOG PRIHODA ZA OSTVARENJE NEUTRALNOG BRUTO FINANSIJSKOG REZULTATA} = \frac{\text{POTREBAN POSLOVNI PRIHOD ZA OSTVARENJE NEUTRALNOG BRUTO FINANSIJSKOG REZULTATA}}{\text{POSLOVNI PRIHODI}} * 100$$

$$\frac{\text{Poslovni prihod} - \text{Potreban poslovni prihod za ostvarenje neutralnog bruto finansijskog rezultata}}{\text{Poslovni prihod}} \times 100$$

= Stopa elastičnosti za ostvarenje bruto finansijskog rezultata

ANALIZA FINANSIJSKE MOĆI

$$\text{Pokrivenost troškova kamatama} = \frac{\text{Poslovni dobitak}}{\text{Troškovi kamata}}$$

$$\text{Pokrivenost fiksnih zaduženja} = \frac{\text{Poslovni dobitak} + \text{troškovi zakupa}}{\text{Troškovi kamata} + \text{dospela glavnica dugoročnog duga} + \text{troškovi zakupa}}$$

$$\text{Pokrivenost preferencijalne dividende} = \frac{\text{Poslovni dobitak} + \text{troškovi zakupa}}{\text{Troškovi kamata} + \text{troškovi zakupa} + \text{dospela glavnica dugoročnog duga} + \text{preferencijalne dividende} * (1 / (1 - \text{poreska stopa}))}$$

ANALIZA RENTABILNOSTI

1. Rentabilnost ukupnog kapitala

*

$$\text{Stopa bruto prinosa na ukupan kapital} = \frac{\text{Poslovni dobitak} * 100}{\text{Prosečan ukupan kapital}} = \frac{\text{Poslovni dobitak} * 100}{(\text{Aktiva po bilansu otvaranja} + \text{Aktiva po zaključnom bilansu}) / 2}$$

$$\text{Stopa neto prinosa na ukupan kapital} = \frac{(\text{Neto dobit} + \text{troškovi kamata}) * 100}{\text{Prosečan ukupan kapital}} = \frac{\text{Poslovni dobitak} * 100}{(\text{Aktiva po bilansu otvaranja} + \text{Aktiva po zaključnom bilansu}) / 2}$$

2. Rentabilnost sopstvenog kapitala

$$\text{Stopa neto prinosa na sopstveni kapital} = \frac{\text{Neto dobitak} * 100}{(\text{Sopstveni kapital po bilansu otvaranja} + \text{Sopstveni kapital po zaključnom bilansu}) / 2}$$

3. Rentabilnost investiranog kapitala

$$\begin{aligned} \text{Stopa neto} \\ \text{prinosa na} \\ \text{investirani} \\ \text{kapital} &= \frac{(\text{Neto dobit} + \text{troškovi} \\ &\quad \text{kamata}) * 100}{\text{Prosečan investirani kapital}} \\ &= \frac{(\text{Neto dobit} + \text{troškovi kamata}) * 100}{\frac{(\text{Sopstveni kapital po početnom bilansu} + \text{Dugoročne obaveze po početnom} \\ &\quad \text{bilansu}) + (\text{Sopstveni kapital po zaključnom bilansu} + \text{Dugoročne obaveze po} \\ &\quad \text{zaključnom bilansu})}{2}} \end{aligned}$$

4. Rentabilnost akcionarskog kapitala

$$\begin{aligned} \text{Stopa} \\ \text{prinosa na} \\ \text{akcionarski} \\ \text{kapital} &= \frac{\text{Neto dobit} * 100}{\text{Prosečan akcionarski kapital}} \end{aligned}$$