

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

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

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

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

= Stopa elastičnosti za ostvarenje neutralnog poslovnog rezultata

BRUTO FINANSIJSKI REZULTAT

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

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

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

= 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

$$\text{Stopa neto prinosna na investirani kapital} = \frac{(\text{Neto dobit} + \text{troškovi kamata}) * 100}{\text{Prosečan investirani kapital}}$$

$$= \frac{(\text{Neto dobit} + \text{troškovi kamata}) * 100}{\frac{(\text{Sopstveni kapital po početnom bilansu} + \text{Dugoročne obaveze po početnom bilansu}) + (\text{Sopstveni kapital po zaključnom bilansu} + \text{Dugoročne obaveze po zaključnom bilansu})}{2}}$$

4. Rentabilnost akcionarskog kapitala

$$\text{Stopa prinosna na akcionarski kapital} = \frac{\text{Neto dobit} * 100}{\text{Prosečan akcionarski kapital}}$$