



Izgubljeni dobiček

dr. Branko Mayr



O avtorju

Branko Mayr:

- je doktor znanosti s področja poslovedenja in organizacije;
- ima več kot tridesetletne izkušnje pri ocenjevanju izgubljenega dobička, ki jih je pridobil kot pooblaščen revizor, pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij, certificirani poslovodni računovodja, certificirani preiskovalec prevar na področju računovodstva in financ, državni notranji revizor, davčni svetovalec in predvsem kot sodni izvedenec;
- je na Visoki šoli za računovodstvo in finance izvoljen v naziv docenta ter je nosilec in predavatelj nekaj predmetov s področja financ in računovodstva;
- je avtor več kot 500 bibliografskih enot.

IZGUBLJENI DOBIČEK

Dr. Branko Mayr

LJUBLJANA 2024

Dr. Branko Mayr

Izgubljeni dobiček

Znanstvena monografija

© *Visoka šola za računovodstvo in finance, Inštitut za forenzične preiskave v financah in računovodstvu, 2024. Vse pravice pridržane.*

Brez pisnega dovoljenja založnika je prepovedano reproduciranje, distribuiranje, javna objava, predelava ali druga uporaba tega avtorskega dela ali njegovih delov v kakršnem koli obsegu ali postopku, vključno s fotokopiranjem, tiskanjem ali shranitvijo v elektronski obliki.

Izdal in založil: *Visoka šola za računovodstvo in finance, Stegne 21c, 1000 Ljubljana*

Jezikovni pregled: Urška Kosec

Recenzija:

Prof. dr. Bojan Tičar

Doc. dr. Mojca Gornjak

Elektronska izdaja

CIP – Kataložni zapis o publikaciji

Narodna in univerzitetna knjižnica, Ljubljana

MAYR, Branko

Izgubljeni dobiček / Branko Mayr. - 1. natis. - Ljubljana : Visoka šola za računovodstvo in finance, 2024

ISBN 978-961-95674-9-4 (PDF)

COBIS.SI-ID 189720579

Zahvala

Zahvaljujem se ženi Vidi Urški za pomoč pri razumevanju pravnih vsebin, povezanih z izgubljenim dobičkom. Njen pregled pravnega dela te knjige je odpravil številne nejasnosti.

Mnenja recenzentov

Prof. dr. Bojan Tičar

Znanstvena monografija, avtorja dr. Branka Mayrja, predstavlja zaokrožen prikaz materije računovodsko–finančnega, pa tudi pravnega razumevanja naslovne problematike. Z analizo sodne prakse in temeljnimi teoretičnimi značilnostmi ureditve izgubljenega dobička avtor celovito prikaže ta redko obravnavani institut na strokovni in znanstveni način.

Knjiga je dobrodošla zapolnitev pomanjkanja celovite obravnave izgubljenega dobička, pri čemer je avtor izdelal klasifikacijo bistvenih finančno–računovodskih orodij (v pomoč pravu) z namenom identifikacije naslovnega pojma. To je vsekakor originalni prispevek k ekonomski in h gospodarsko–pravni znanosti iz področja obravnavane tematike.

Delo prikazuje strukturiran ekonomsko–pravni pregled ureditve in praktične uporabe izračuna izgubljenega dobička, saj obsega temeljne opredelitve, povezane s tem pojmom. Vse navedeno predstavlja sistematično predstavitev in zapolnitev vrzeli ter potreben prispevek tudi k področju sodno izvedenske prakse

V pričujoči obsežni znanstveni monografiji avtor bralcu prikaže koncept izgubljenega dobička in kako je le–ta uporabljen v slovenski sodni praksi. Monografija vključuje ekstenzivno analizo sodb, kjer so sodišča ta koncept praktično uporabila. Na podlagi pridobljenih podatkov avtor v monografiji razvije pravno obarvani računovodsko–finančni kategorialni aparat za opredeljevanje in izračunavanje naslovne postavke.

Izgubljeni dobiček (lat. *lucrum cessans*) zgodovinsko izvira iz rimskega prava in se nanaša na škodo, ki nastane zaradi izgube pričakovanih koristi, ki bi jih lahko nekdo pridobil, če ne bi bilo nekega škodnega dogodka ali kršitve pogodbe. Naslovni institut ima dolgo zgodovino in se je razvil skozi čas v okviru prava o odškodninah in pogodbenih pravicah. V rimskem pravu je bila ideja o *lucrum cessans* del koncepta odškodnin, ki so se nanašale na škodo zaradi izgube pričakovanega dobička ali koristi. Ta koncept se je nadaljeval skozi srednji vek v evropskih pravnih sistemih in bil vključen v številne sodne prakse ter zakonodaje. V Sloveniji je reguliran predvsem s civilno i. e. obligacijsko

zakonodajo.

Pojem izgubljenega dobička je bil pogosto uporabljen v sodni praksi v številnih jurisdikcijah, vendar lahko njegova uporaba variira glede na specifičnosti zakonodaje in sodne prakse v posameznih državah. Knjiga prikazuje predvsem slovensko jurisdikcijo, vendar se avtor tudi komparativno ozira na druge pravne sisteme (npr. ZDA).

Avtor v pričujoči knjigi v obširni in podrobni analizi metodološko korektno ugotovi, da se v slovenski sodni praksi institut izgubljenega dobička pogosto uporablja za določanje odškodnin v primerih, ko je gospodarski subjekt utrpel izgubo pričakovanega dobička ali koristi zaradi neke škodljive situacije ali kršitve pogodbe. Avtor navaja primere, ko ena stranka krši pogodbeno obveznost, ki vodi do izgube pričakovanega dobička druge stranke, lahko slednja zahteva odškodnino v višini izgubljenega dobička. Isti koncept se – po avtorjevem mnenju – uporabi tudi v primeru, ko škodljiv dogodek, kot je nesreča ali poškodba, prepreči osebi ali gospodarskemu subjektu pridobitev dobička ali koristi, ki bi jo sicer lahko pričakovali. V takih primerih običajno sodišče določi odškodnino na podlagi izgubljenega dobička.

Rdečo nit monografije lahko povzamemo tako, da v Sloveniji sodna praksa, sodni primeri in interpretacija zakonov s strani sodnikov igrajo ključno vlogo pri določanju višine odškodnine na podlagi izgubljenega pričakovanega dobička za oškodovance.

Delo obsega podrobno kazalo, vsebinsko pa je razdeljen na ustrezna poglavja. Znanstvena metodologija je v knjigi opisana in je primerna. Za namene praktičnega prikaza materije je avtor v delu pripravil več tematskih shem in analiziral konkretne primere, ki služijo kot pripomoček za lažje razumevanje obravnavanega področja.

Delo je na koncu opremljeno s seznamom referenčne bibliografije, ki obsega tako domače kot tuje vire. Dodatni prispevek, ki potrjuje znanstveno uporabnost dela, je obširno stvarno kazalo, uvrščeno na koncu monografije.

Uporabljen je ustrezen znanstveni instrumentarij, delo je jezikovno primerno, slog je jasen in razumljiv. Argumentacija avtorjevih navajanj je jasna in smiselna.

Knjiga bo koristen pripomoček za vse tiste, ki se z obravnavanimi temami strokovno srečujejo pri svojem delu. Tu so mišljeni v prvi vrsti računovodsko–finančni izvedenci, odvetniki, sodniki, pa drugi

gospodarski strokovnjaki.

Zaradi svoje preglednosti in celovite obravnave bo knjiga dobrodošla tudi kot študijsko gradivo na poglobljenih študijih računovodstva, finančne forenzike in gospodarskega prava.

Doc. dr. Mojca Gornjak

Doc. dr. Branko Mayr v znanstveni monografiji *Izgubljeni dobiček* predstavi na več kot 550 straneh ključne pojme in opredelitve, ki se nanašajo na definicijo, ocenjevanje, izračun izgubljenega dobička. Znanstvena monografija je razdeljena na dvanajst samostojnih poglavij.

V uvodnih poglavjih znanstvene monografije avtor opredeli obstoječa pravila znanosti in stroke ter definira navadno škodo in izgubljeni dobiček kot obliko škode ter poudari bistvene razlike med opredeljenima pojmomoma. Navadno škodo opredeli kot posledico poškodovanja ali uničenja določene stvari, ki je povezana z že uresničenimi poslovnimi dogodki in škodnim dogodkom. Ocena izgubljenega dobička pa je opredeljena v Obligacijskem zakoniku kot dobiček, ki bi ga bilo utemeljeno pričakovati glede na normalen tek stvari ali glede na posebne okoliščine, ki pa zaradi oškodovalčevega dejanja ali opustitve ni bilo mogoče doseči.

Avtor je v monografiji proučil sodne odločbe, ki se nanašajo na navadno škodo in izgubljeni dobiček. Analiza je obsežna in v prvem delu zajema opredelitev navadne škode in izgubljenega dobička kot oblike škode ter razišče različne sodbe, ki obravnavajo izgubljeni dobiček in navadno škodo.

V nadaljevanju avtor nadgradi pravila znanosti in stroke ocenjevanja izgubljenega dobička tako, da predstavi cilje ocene izgubljenega dobička, cene, ki se pri izračunu uporabljajo, možne postopke ocenjevanja izgubljenega dobička ter vsebino in metode.

Avtor prikaže podlage za analiziranje izgubljenega dobička, kot je načrtovanje poslovanja, analiziranje kategorij, ki so sestavina izgubljenega dobička, analiziranje izgubljenih prihodkov in izgubljenih stroškov oziroma odhodkov. Avtor se dotakne tudi CVP analize ter prispevka za kritje, točke preloma, varne točke, vpliva obsega proizvodnje, mejnih stroškov, ABC metode ter različne vrste stroškov.

V zaključnih poglavjih predstavi podatke, ki so potrebni za oceno izgubljenega dobička, razobrestenje (diskontiranje), uporabo tehtanih povprečnih stroškov kapitala (ang. WACC) in izračun interne stopnje donosnosti (ang. IRR).

Cilj znanstvene monografije je sistematična in poglobljena analiza obstoječih metod izračuna izgubljenega dobička, identificiranje ključnih dejavnikov, ki vplivajo na izračun izgubljenega dobička, proučitev povezav med izgubljenim dobičkom in ekonomskimi vidiki, raziskati vpliv različnih dejavnikov na rezultate izračuna.

Uporabljena literatura je primerna in zajema 371 enot tako sodne prakse kot člankov in knjig s področja izračuna izgubljenega dobička.

Avtor na koncu znanstveno monografijo sklene s stvarnim kazalom, kar je dodatni prispevek, ki potrjuje znanstveno uporabnost monografije.

Znanstveni instrumentarij je uporabljen v monografiji, delo je jezikovno ustrezno, uporabljen je razumljiv slog. Argumentacija je jasna in ustrezna.

Predstavljeno delo bo olajšalo delo tako na pravnem področju (sodniki, tožilci, odvetniki) in bo osnova za delo sodnih izvedencev pri izračunih izgubljenega dobička. Delo se lahko uporabi tudi kot študijski pripomoček pri študiju forenzičnih preiskav v računovodstvu in financah.

Znanstvena monografija osvetljuje praktične aplikacije izračuna izgubljenega dobička, kot tudi izpostavlja omejitve in izzive ter ponuja smernice za izboljšanje natančnosti in uporabnosti te pomembne ekonomske metrike v poslovnem svetu. Celotno delo predstavlja relevanten vir za akademske raziskovalce, strokovnjake s področja ekonomije ter pravne in poslovne javnosti.

Kazalo

1 VSEBINA

1	Uporaba metod ocenjevanja izgubljenega dobička v sodstvu.....	52
1.1	Uvod.....	52
1.2	Omejitve.....	56
1.3	Uporabljene metode	57
2	Obstoječa pravila znanosti in stroke ocenjevanja navadne škode in škode iz naslova izgubljenega dobička	58
2.1	Navadna škoda	58
2.2	Izgubljeni dobiček kot oblika škode.....	59
2.2.1	Opredelitev izgubljenega dobička.....	59
2.2.2	Računovodske poslovnoizidne kategorije	62
2.2.3	Obstoječi teoretični okvir ocenjevanja izgubljenega dobička	63
2.2.4	Normativna ureditev oškodovanja v Sloveniji	68
2.2.5	Oškodovalčevo dejanje ali opustitev, ki je preprečila dosego dobička (škodni dogodek).....	69
2.2.6	Nedopustno poseganje.....	70
2.2.7	Oškodovanec	73
3	Uporaba metod ocenjevanja izgubljenega dobička v slovenski sodni praksi	79
3.1	Raziskane sodbe	79
3.2	Analiza sodb v vsebini ocenjevanja izgubljenega dobička	79
3.2.1	Utemeljitev škode v tožbi za odškodnino iz naslova izgubljenega dobička.....	80
3.2.2	Časovni trenutek, na katerega se izračunava škoda	92
3.2.3	Odločitve sodišča glede teka stvari in upoštevanja projekcije oškodovanca	99

3.2.4	Uporaba pravil znanosti in stroke ocenjevanja izgubljenega dobička.....	103
4	Nadgrajena pravila znanosti in stroke ocenjevanja izgubljenega dobička.....	113
4.1	Cilj ocene izgubljenega dobička	113
4.2	Cene, ki se uporabijo pri izračunu izgubljenega dobička	113
4.3	Možni postopek ocenjevanja izgubljenega dobička.....	114
4.4	Vsebnost izgubljenega dobička.....	114
4.5	Metode ocenjevanja izgubljenega dobička	115
4.5.1	Pristop »but–for«, »pred–po(tem)«.....	120
4.5.2	Neposredna (direktna) metoda	120
4.5.3	Posredne (indirektno) metode ocenjevanja izgubljenega dobička	123
4.5.4	Metoda načrtovanja.....	126
4.5.5	Metoda povprečnega dobička	128
4.5.6	Metoda spremenjene prodajne cene	130
4.5.7	Ekonomski modeli	132
4.5.8	Druge metode.....	138
5	Načrtovanje poslovanja za potrebe ocene izgubljenega dobička	146
5.1	Uvod.....	146
5.2	Strokovna pravila načrtovanja	146
5.3	Ravni načrtovanja	146
5.4	Oprelitev računovodskega predračunavanja	147
5.5	Obdobje načrtovanja	147
5.5.1	Kratkoročno načrtovanje.....	148
5.5.2	Dolgoročno načrtovanje.....	149
5.6	Predračunski računovodski izkazi.....	149

5.6.1	Predračunska bilanca stanja	150
5.6.2	Predračunski izkaz poslovnega izida.....	150
5.6.3	Predračunski izkaz denarnih tokov	151
5.7	Načrtovanje posameznih ekonomskih kategorij	152
5.7.1	Načrtovani prihodki.....	152
5.7.2	Načrtovani stroški in odhodki	153
5.7.3	Načrtovanje poslovnega izida	154
5.8	Predračun denarnih tokov.....	154
5.9	Področja načrtovanja	156
5.10	Dinamično načrtovanje	158
5.11	Poslovni načrt in njegova vsebina.....	159
5.12	Obličnost poslovnega načrta	166
5.13	Računovodska poročila za namen ocenjevanja izgubljenega dobička	167
5.14	Temeljne računovodske predpostavke in kakovostne značilnosti računovodenja.....	169
5.15	Medsebojna povezanost računovodskih kategorij.....	170
5.16	Obračunska in predračunska bilanca stanja – osnove	175
5.17	Medletna poročila.....	176
5.17.1	Sredstva in njihovi viri kot sestavina ocene izgubljenega dobička	176
5.17.2	Sredstva v računovodski stroki	178
5.17.3	Lastniški viri sredstev.....	181
5.17.4	Upniški viri financiranja (dolgovi).....	186
5.17.5	Najemi kot vir financiranja	187
5.18	Presoja sposobnosti uresničitve načrtovanih rezultatov, če ne bi bilo škodnega dogodka.....	187

5.18.1	Potreben obseg kapitala, kapitalska neustreznost in njene posledice (prisilna poravnava, stečaj)	187
5.18.2	Solventnost.....	191
5.18.3	Kreditna sposobnost.....	191
5.18.4	Zadostnost EBIT za financiranje neto obresti	198
6	Ocenjevanje izgubljenih prihodkov	199
6.1	Metode ocenjevanja izgubljenih prihodkov	199
6.1.1	Metoda pred in po (angl. Before–and–After Method) 199	
6.1.2	Metoda ocenjevanja omenjena tudi kot metoda meril (angl. Yardstick method).....	200
6.1.3	Neposredna metoda (angl. direct method, podobna je tudi metoda Specific Contract Terms) oziroma metoda analize posla, iz katerega izvira zahtevke za odškodnino.....	201
6.1.4	Metoda obračunavanja dobička	201
6.2	Ocena izgubljenih prihodkov	202
6.3	Prihodki kot računovodska kategorija.....	203
6.3.1	Povezava med izgubljenimi prihodki in računovodskimi prihodki	203
6.3.2	Opredelitev prihodkov	206
6.3.3	Pomembnejši pojmi v povezavi s prihodki	208
6.4	Pripoznavanje prihodkov	208
6.4.1	Zanesljivost merjenja odhodkov glede na povezane prihodke	210
6.4.2	Ocena posla, ki vključuje opravljanje storitev	210
6.4.3	Nezanesljiva ocena izida posla	211
6.5	Obresti, licenčnine in dividende.....	212
6.5.1	Obresti, vračunane pred pridobitvijo finančne naložbe	212

6.5.2	Dividende od lastniških papirjev se sklicujejo na dobiček pred pridobitvijo.....	212
6.5.3	Vračunavanje licenčin	212
6.6	Subvencije, dotacije, regresi itd.	212
6.7	Merjenje prihodkov	214
6.7.1	Prihodki od prodaje proizvodov, trgovskega blaga in materiala.....	214
6.7.2	Prihodki od opravljenih storitev	214
6.7.3	Pogodbe o gradbenih delih.....	215
6.7.4	Obresti	215
6.7.5	Prevrednotovanje prihodkov	215
6.7.6	Odložen prtok denarnih sredstev.....	216
6.7.7	Zamenjava proizvodov in storitev	216
6.8	Davek na dodano vrednost pri prodaji	217
7	Ocenjevanje stroškov in odhodkov v obsegu ocene škode iz naslova izgubljenega dobička.....	218
7.1	Mesto stroškov in odhodkov v poslovnem procesu	218
7.2	Stroškovna mesta, stroškovni nosilci in mesta odgovornosti 220	
7.2.1	Stroškovna mesta in izgubljeni dobiček.....	220
7.2.2	Stroškovni nosilci in izgubljeni dobiček	222
7.2.3	Vsebina stroškovnega nosilca pri ocenjevanju izgubljenega dobička.....	222
7.2.4	Mesta odgovornosti in izgubljeni dobiček	223
7.3	Vrste stroškov.....	223
7.3.1	Neposredni (direktni) in posredni (indirektni) stroški	223
7.3.2	Spremenljivi (variabilni), polspremenljivi (mešani), stalni (fiksni), celotni in stopničasti stroški.....	223

7.3.3	Neposredni (direktni) in posredni (indirektni) stroški	224
7.3.4	Pomembni in nepomembni stroški	225
7.3.5	Izvirni in izvedeni stroški	226
7.3.6	Druge opredelitve stroškov	227
7.4	Računovodska obravnava stroškov	228
7.4.1	Stroški v izkazani vrednosti učinkov	228
7.4.2	Prevrednotovanje stroškov po stroškovnih mestih in stroškovnih nosilcih	232
7.4.3	Razkrivanje stroškov po stroškovnih mestih in stroškovnih nosilcih	232
7.4.4	Vrste stroškov v računovodskih razvidih	232
7.5	Analiza stroškov in odhodkov kot sestavina ocene izgubljenega dobička	232
7.5.1	Stroški surovin, materiala in storitev	232
7.5.2	Dane obresti	238
7.5.3	Nepotrebni stroški	238
7.5.4	Stroški razvijanja	238
7.5.5	Stroški najemnin	239
7.5.6	Stroški po pogodbah o gradbenih delih	239
7.5.7	Stroški v nedokončanih proizvodih in zalogah proizvodov	239
7.5.8	Merjenje stroškov surovin, materiala in storitev	240
7.5.9	Stroški izposojanja	242
7.5.10	Drugi stroški in odhodki	244
7.5.11	Davek na dodano vrednost	245
7.5.12	Odhodki iz poslovanja	245
7.6	Dodatni stroški, ki so nastali zaradi škodnega dogodka	246

7.7	Ocenjevanje izogibnih stroškov in odhodkov v izgubljenem dobičku.....	247
7.7.1	Izogibni stroški in metode njihovega analiziranja.....	247
7.7.2	Točka preloma (Ang. Break–even point).....	249
7.7.3	Prispevek za kritje (Contribution margin).....	253
7.7.4	CVP–analiza.....	255
7.8	Stalni (fiksni) stroški v oceni izgubljenega dobička	257
7.8.1	Analiza spremenljivosti, stalnosti stroškov	257
7.8.2	Razčlenjevanje stroškov na stalne in spremenljive ...	259
7.8.3	Stalni stroški v računovodski stroki	262
7.8.4	Stroški delovnih sredstev	263
7.8.5	Režijski in splošni stroški.....	264
7.8.6	Stroški amortizacije in odpisov kot stalni (fiksni) stroški	269
7.8.7	Stroški vzdrževanja osnovnih sredstev	285
7.8.8	Stroški dela.....	286
7.9	Stroški v različnih dejavnostih	293
7.10	Razporejanje stroškov na učinke.....	294
7.11	Določitev ključa za razporejanje splošnih proizvodjalnih stroškov	295
7.12	Proizvodni (stroški v zalogah) in obdobjni stroški.....	296
7.13	Proizvajalni in neproizvajalni stroški.....	296
7.14	Analiza posameznih vrst stroškov in odhodkov.....	297
8	Podatki, ki so podlage ocene izgubljenega dobička	299
8.1	Informacije o ozadju.....	299
8.2	Določanje časovnega obdobja, na katero je vplivala prodaja	300

8.3	Določanje izgubljene neto prodajne vrednosti.....	300
8.4	Določanje stroškov.....	300
8.5	Preučitev dejanskih rezultatov	301
9	Izgubljeni dobiček in kazniva dejanja.....	302
10	Načelo upoštevanja postavk, ki so sestavina navadne škode, v izračunu izgubljenega dobička.....	303
11	Razobrestenje (diskontiranje) in obrestovanje (eskontiranje) izgubljenega dobička.....	304
11.1	Škoda nastaja v obdobjih po nastanku škodnega dogodka, v obdobjih, ki sledijo datumu izračuna	304
11.1.1	Strošek lastniškega kapitala	305
11.1.2	Tehtani povprečni stroški kapitala (WACC)	306
11.1.3	Interna stopnja donosnosti (IRR)	307
11.2	Škoda iz naslova izgubljenega dobička je nastala v obdobjih po škodnem dogodku, vendar pred datumom izračuna.....	308
12	Raziskane sodbe	309

2 **PODROBNA VSEBINA**

1	Uporaba metod ocenjevanja izgubljenega dobička v sodstvu....	52
1.1	Uvod.....	52
1.2	Omejitve.....	56
1.3	Uporabljene metode	57
2	Obstoječa pravila znanosti in stroke ocenjevanja navadne škode in škode iz naslova izgubljenega dobička	58
2.1	Navadna škoda	58
2.2	Izgubljeni dobiček kot oblika škode.....	59
2.2.1	Opredelitev izgubljenega dobička.....	59
2.2.2	Računovodske poslovnoizidne kategorije	62
2.2.3	Obstoječi teoretični okvir ocenjevanja izgubljenega dobička	63
2.2.4	Normativna ureditev oškodovanja v Sloveniji.....	68
2.2.5	Oškodovalčevo dejanje ali opustitev, ki je preprečila dosego dobička (škodni dogodek).....	69
2.2.6	Nedopustno poseganje.....	70
2.2.7	Oškodovanec	73
2.2.7.1	Fizična oseba kot oškodovanec.....	73
2.2.7.2	Podjetje kot oškodovanec	75
2.2.7.3	Dejavniki, ki se upoštevajo pri izgubljenem dobičku	77
2.2.7.4	Metode, ki so na voljo za izračun izgubljenega dobička	78
3	Uporaba metod ocenjevanja izgubljenega dobička v slovenski sodni praksi	79
3.1	Raziskane sodbe	79
3.2	Analiza sodb v vsebini ocenjevanja izgubljenega dobička	79

3.2.1	Utemeljitev škode v tožbi za odškodnino iz naslova izgubljenega dobička.....	80
3.2.1.1	Cilj raziskave	80
3.2.1.2	Raziskovana merila.....	80
3.2.1.2.1	Dokazni standard pretežne verjetnosti	80
3.2.1.2.2	Zavrnitev zahtevka za odškodnino	80
3.2.1.2.3	Utemeljitev škode v tožbi za odškodnino iz naslova izgubljenega dobička	80
3.2.1.2.3.1	Dopustnost dobička ali dejavnosti, s katero se dosega dobiček.....	81
3.2.1.2.3.2	Pridobitni namen.....	81
3.2.1.2.3.3	Vsebinska utemeljitev škodnega zahtevka..	82
3.2.1.2.3.4	Utemeljenost izračunane škode.....	83
3.2.1.3	Rezultat raziskave	84
3.2.1.4	Razprava	91
3.2.2	Časovni trenutek, na katerega se izračunava škoda	92
3.2.2.1	Cilj raziskave	92
3.2.2.2	Raziskovana merila.....	92
3.2.2.2.1	Nastanek in trajanje oškodovanja.....	92
3.2.2.2.2	Čas, na katerega se škoda izračuna (načelo ex ante – ex post)	94
3.2.2.3	Rezultat raziskave	96
3.2.2.4	Razprava	96
3.2.3	Odločitve sodišča glede teka stvari in upoštevanja projekcije oškodovanca.....	99
3.2.3.1	Cilj raziskave	99
3.2.3.2	Raziskovalna merila.....	99
3.2.3.3	Ugotovitve raziskave	102

3.2.3.4	Razprava	103
3.2.4	Uporaba pravil znanosti in stroke ocenjevanja izgubljenega dobička.....	103
3.2.4.1	Cilj raziskave	103
3.2.4.2	Raziskovalna merila.....	103
3.2.4.3	Ugotovitve raziskave	110
3.2.4.4	Razprava	111
4	Nadgrajena pravila znanosti in stroke ocenjevanja izgubljenega dobička.....	113
4.1	Cilj ocene izgubljenega dobička	113
4.2	Cene, ki se uporabijo pri izračunu izgubljenega dobička	113
4.3	Možni postopek ocenjevanja izgubljenega dobička.....	114
4.4	Vsebnost izgubljenega dobička.....	114
4.5	Metode ocenjevanja izgubljenega dobička	115
4.5.1	Pristop »but–for«, »pred–po(tem)«	120
4.5.2	Neposredna (direktna) metoda	120
4.5.3	Posredne (indirektne) metode ocenjevanja izgubljenega dobička	123
4.5.3.1	Metoda primerljivih podjetij).....	123
4.5.3.2	Ankete in raziskave.....	125
4.5.3.3	Ekspertne ocene	125
4.5.3.4	Analiza občutljivosti	126
4.5.4	Metoda načrtovanja.....	126
4.5.4.1	Tek stvari v načrtu poslovanja.	127
4.5.4.2	Informacijske podlage.....	127
4.5.4.3	Ocena napovedi oškodovanca.....	127
4.5.5	Metoda povprečnega dobička.....	128

4.5.6	Metoda spremenjene prodajne cene	130
4.5.7	Ekonomski modeli	132
4.5.7.1	Model dohodka izgubljene priložnosti	132
4.5.7.2	Model diskontiranja denarnega toka.....	133
4.5.7.3	Model tržne primerjave.....	134
4.5.7.4	Model stroškov popravila ali nadomestila	136
4.5.7.5	Model ocene izgube poslovne priložnosti	137
4.5.8	Druge metode	138
4.5.8.1	Hudsonova formula	139
4.5.8.2	Emdenova formula.....	141
4.5.8.3	Metode, vezane na uporabo pravil konkurenčnega prava	143
5	Načrtovanje poslovanja za potrebe ocene izgubljenega dobička 146	
5.1	Uvod.....	146
5.2	Strokovna pravila načrtovanja	146
5.3	Ravni načrtovanja	146
5.4	Oprelitev računovodskega predračunavanja	147
5.5	Obdobje načrtovanja	147
5.5.1	Kratkoročno načrtovanje.....	148
5.5.2	Dolgoročno načrtovanje.....	149
5.6	Predračunski računovodski izkazi.....	149
5.6.1	Predračunska bilanca stanja	150
5.6.2	Predračunski izkaz poslovnega izida	150
5.6.3	Predračunski izkaz denarnih tokov	151
5.7	Načrtovanje posameznih ekonomskih kategorij	152
5.7.1	Načrtovani prihodki	152

5.7.1.1	Načrtovani prihodki od poslovanja.....	152
5.7.1.2	Načrtovani prihodki od financiranja	153
5.7.1.3	Načrtovani izredni prihodki	153
5.7.2	Načrtovani stroški in odhodki	153
5.7.3	Načrtovanje poslovnega izida	154
5.8	Predračun denarnih tokov.....	154
5.9	Področja načrtovanja	156
5.10	Dinamično načrtovanje	158
5.11	Poslovni načrt in njegova vsebina	159
5.12	Obličnost poslovnega načrta	166
5.13	Računovodska poročila za namen ocenjevanja izgubljenega dobička	167
5.14	Temeljne računovodske predpostavke in kakovostne značilnosti računovodenja	169
5.15	Medsebojna povezanost računovodskih kategorij.....	170
5.16	Obračunska in predračunska bilanca stanja – osnove	175
5.17	Medletna poročila.....	176
5.17.1	Sredstva in njihovi viri kot sestavina ocene izgubljenega dobička	176
5.17.2	Sredstva v računovodski stroki	178
5.17.2.1	Pravila pripoznave sredstev	179
5.17.2.2	Pravila merjenja sredstev	179
5.17.2.3	Preoblikovanje sredstev v stroške, odhodke	180
5.17.3	Lastniški viri sredstev.....	181
5.17.3.1	Vlaganje v lastniški kapital podjetja	181
5.17.3.2	Pojmovanje kapitala kot lastniškega vira financiranja.....	182

5.17.3.3	Računovodska obravnava kapitala	185
5.17.3.4	Kapitalu kot lastniškemu viru podobni viri financiranja.....	186
5.17.4	Upniški viri financiranja (dolgovi)	186
5.17.5	Najemi kot vir financiranja	187
5.18	Presoja sposobnosti uresničitve načrtovanih rezultatov, če ne bi bilo škodnega dogodka	187
5.18.1	Potreben obseg kapitala, kapitalska neustreznost in njene posledice (prisilna poravnava, stečaj)	187
5.18.2	Solventnost.....	191
5.18.3	Kreditna sposobnost.....	191
5.18.3.1	Pojem kreditne sposobnosti	191
5.18.3.2	Kreditna sposobnost kot sposobnost generiranja denarnega toka	192
5.18.3.3	Sodila kreditne sposobnosti	194
5.18.3.3.1	Prispevek za kritje fiksnih stroškov kot sodilo kreditne sposobnosti.....	194
5.18.3.3.2	Sodila finančnega vzvoda kot pripomoček ocene kreditne sposobnosti.....	196
5.18.4	Zadostnost EBIT za financiranje neto obresti.....	198
6	Ocenjevanje izgubljenih prihodkov	199
6.1	Metode ocenjevanja izgubljenih prihodkov	199
6.1.1	Metoda pred in po (angl. Before-and-After Method) 199	
6.1.2	Metoda ocenjevanja omenjena tudi kot metoda meril (angl. Yardstick method).....	200
6.1.3	Neposredna metoda (angl. direct method, podobna je tudi metoda Specific Contract Terms) oziroma metoda analize posla, iz katerega izvira zahtevke za odškodnino.....	201
6.1.4	Metoda obračunavanja dobička	201

6.2	Ocena izgubljenih prihodkov	202
6.3	Prihodki kot računovodska kategorija.....	203
6.3.1	Povezava med izgubljenimi prihodki in računovodskimi prihodki 203	
6.3.2	Opredelitev prihodkov.....	206
6.3.2.1	Poslovni prihodki.....	206
6.3.2.2	Finančni prihodki	207
6.3.2.3	Drugi prihodki.....	207
6.3.3	Pomembnejši pojmi v povezavi s prihodki	208
6.4	Pripoznavanje prihodkov.....	208
6.4.1	Zanesljivost merjenja odhodkov glede na povezane prihodke.....	210
6.4.2	Ocena posla, ki vključuje opravljanje storitev	210
6.4.2.1	Metoda odstotka dokončnosti del.....	210
6.4.2.2	Druge metode določanja dokončnosti del	211
6.4.2.3	Storitve, sestavljene iz nedoločenega števila dejanj	211
6.4.3	Nezanesljiva ocena izida posla.....	211
6.5	Obresti, licenčnine in dividende.....	212
6.5.1	Obresti, vračunane pred pridobitvijo finančne naložbe	212
6.5.2	Dividende od lastniških papirjev se sklicujejo na dobiček pred pridobitvijo.....	212
6.5.3	Vračunavanje licenčnin	212
6.6	Subvencije, dotacije, regresi itd.	212
6.7	Merjenje prihodkov	214
6.7.1	Prihodki od prodaje proizvodov, trgovskega blaga in materiala.....	214

6.7.2	Prihodki od opravljenih storitev.....	214
6.7.3	Pogodbe o gradbenih delih.....	215
6.7.4	Obresti.....	215
6.7.5	Prevrednotovanje prihodkov.....	215
6.7.6	Odložen pritek denarnih sredstev.....	216
6.7.7	Zamenjava proizvodov in storitev.....	216
6.8	Davek na dodano vrednost pri prodaji.....	217
7	Ocenjevanje stroškov in odhodkov v obsegu ocene škode iz naslova izgubljenega dobička.....	218
7.1	Mesto stroškov in odhodkov v poslovnem procesu.....	218
7.2	Stroškovna mesta, stroškovni nosilci in mesta odgovornosti 220	
7.2.1	Stroškovna mesta in izgubljeni dobiček.....	220
7.2.2	Stroškovni nosilci in izgubljeni dobiček.....	222
7.2.3	Vsebina stroškovnega nosilca pri ocenjevanju izgubljenega dobička.....	222
7.2.4	Mesta odgovornosti in izgubljeni dobiček.....	223
7.3	Vrste stroškov.....	223
7.3.1	Neposredni (direktni) in posredni (indirektni) stroški	223
7.3.2	Spremenljivi (variabilni), polspremenljivi (mešani), stalni (fiksni), celotni in stopničasti stroški.....	223
7.3.3	Neposredni (direktni) in posredni (indirektni) stroški	224
7.3.4	Pomembni in nepomembni stroški.....	225
7.3.5	Izvirni in izvedeni stroški.....	226
7.3.6	Druge opredelitve stroškov.....	227
7.4	Računovodska obravnava stroškov.....	228
7.4.1	Stroški v izkazani vrednosti učinkov.....	228

7.4.2	Prevrednotovanje stroškov po stroškovnih mestih in stroškovnih nosilcih.....	232
7.4.3	Razkrivanje stroškov po stroškovnih mestih in stroškovnih nosilcih.....	232
7.4.4	Vrste stroškov v računovodskih razvidih	232
7.5	Analiza stroškov in odhodkov kot sestavina ocene izgubljenega dobička.....	232
7.5.1	Stroški surovin, materiala in storitev.....	232
7.5.1.1	Stroški surovin in materiala	233
7.5.1.1.1	Nabavna vrednost	233
7.5.1.1.2	Analiza stroškov surovin in materiala	234
7.5.1.2	Stroški storitev	235
7.5.1.2.1	Vrste stroškov storitev	235
7.5.1.2.2	Analiza storitev za potrebe izračuna izgubljenega dobička	236
7.5.1.3	Razvrščanje stroškov surovin, materiala in storitev	236
7.5.1.4	Pripoznavanje stroškov surovin, materiala in storitev	238
7.5.2	Dane obresti.....	238
7.5.3	Nepotrebni stroški	238
7.5.4	Stroški razvijanja.....	238
7.5.5	Stroški najemnin.....	239
7.5.6	Stroški po pogodbah o gradbenih delih.....	239
7.5.7	Stroški v nedokončanih proizvodih in zalogah proizvodov.....	239
7.5.8	Merjenje stroškov surovin, materiala in storitev	240
7.5.8.1	Začetno računovodsko merjenje stroškov surovin, materiala in storitev	240

7.5.8.2	Stroški materiala, ki niso v zalogah	240
7.5.8.3	Stroški, ki so sestavni del neopredmetenih sredstev ali aktivnih časovnih razmejitev	241
7.5.8.4	Vnaprej vračunani stroški materiala in storitev ..	241
7.5.8.5	Rezervacije za kritje prihodnjih stroškov materiala in storitev	241
7.5.8.6	Prevrednotovanje stroškov materiala in storitev.	241
7.5.9	Stroški izposojanja	242
7.5.10	Drugi stroški in odhodki	244
7.5.11	Davek na dodano vrednost.....	245
7.5.12	Odhodki iz poslovanja	245
7.6	Dodatni stroški, ki so nastali zaradi škodnega dogodka ..	246
7.7	Ocenjevanje izogibnih stroškov in odhodkov v izgubljenem dobičku.....	247
7.7.1	Izogibni stroški in metode njihovega analiziranja	247
7.7.2	Točka preloma (Ang. Break–even point).....	249
7.7.2.1	Oprelitev točke preloma.....	249
7.7.2.2	Analiza točke preloma (Break–Even Analysis) ..	250
7.7.2.3	Analiza točke preloma za več proizvodov (Multiproduct Break–even Point)	251
7.7.2.4	Varna točka (Margin of Safety)	252
7.7.2.5	Analiza ciljnega dobička (Target Profit Analysis)	252
7.7.3	Prispevek za kritje (Contribution margin)	253
7.7.3.1	Oprelitev prispevka za kritje	253
7.7.3.2	Enačba za izračun celotnega prispevka za kritje	254
7.7.3.3	Prispevek za kritje na enoto	254
7.7.3.4	Izkaz prispevka za kritje	255

7.7.3.5	Stopnja prispevka za kritje (Contribution Margin Ratio)	255
7.7.4	CVP–analiza.....	255
7.8	Stalni (fiksni) stroški v oceni izgubljenega dobička	257
7.8.1	Analiza spremenljivosti, stalnosti stroškov	257
7.8.2	Razčlenjevanje stroškov na stalne in spremenljive ...	259
7.8.2.1	Izkustvene metode razčlenjevanja stroškov na stalne in spremenljive	260
7.8.2.2	Linearni pristop ugotavljanja lastnosti posameznih stroškov	260
7.8.2.3	ABC (Activity Based Costing)	261
7.8.3	Stalni stroški v računovodski stroki	262
7.8.4	Stroški delovnih sredstev	263
7.8.5	Režijski in splošni stroški.....	264
7.8.5.1	Režijski stroški.....	264
7.8.5.2	Splošni stroški.....	265
7.8.5.3	Analiziranje režijskih stroškov	265
7.8.6	Stroški amortizacije in odpisov kot stalni (fiksni) stroški	269
7.8.6.1	Amortizacija.....	269
7.8.6.2	Pojmi v povezavi z amortizacijo.....	271
7.8.6.3	Predmet amortiziranja.....	272
7.8.6.4	Amortizirljivi znesek in amortizacijsko obdobje	273
7.8.6.4.1	Amortizirljivi znesek	273
7.8.6.4.2	Doba koristnosti.....	274
7.8.6.4.3	Preizkus dobe koristnosti.....	274
7.8.6.4.4	Doba koristnosti neopredmetenih sredstev.....	275
7.8.6.4.5	Preostala vrednost neopredmetenega sredstva	

7.8.6.5	Metode amortiziranja.....	276
7.8.6.5.1	Metoda postopne amortizacije (Straight-line depreciation), metoda enakomernega časovnega amortiziranja	278
7.8.6.5.2	Pospešena metoda (Accelerated depreciation)	278
7.8.6.5.3	Metoda padajočega amortiziranja	278
7.8.6.5.4	Metoda proizvedenih enot (Unit of Production depreciation).....	278
7.8.6.5.5	Pravila glede uporabe izbrane metode.....	279
7.8.6.5.6	Davčne amortizacijske stopnje.....	279
7.8.6.5.7	Posredni stroški amortizacije.....	280
7.8.6.5.8	Amortizacija namenskih sredstev – neposredni stroški amortizacija	281
7.8.6.6	Odpisi neopredmetenih sredstev.....	281
7.8.6.7	Pripoznavanje stroškov amortizacije	281
7.8.6.8	Ločljivost zemljišč od zgradb.....	282
7.8.6.9	Merjenje stroškov amortizacije.....	282
7.8.6.9.1	Začetno računovodsko merjenje stroškov amortizacije.....	282
7.8.6.9.2	Začetek in prenehanje amortiziranja	282
7.8.6.9.3	Med letom obračunana amortizacija in dokončni obračun amortizacije	283
7.8.6.9.4	Amortiziranje opredmetenih osnovnih sredstev, vzetih v finančni najem	283
7.8.6.9.5	Amortiziranje opredmetenih osnovnih sredstev, danih v finančni najem.....	283
7.8.6.10	Prevrednotovanje stroškov amortizacije.....	283
7.8.6.11	Razkrivanje stroškov amortizacije.....	284

7.8.6.12	Še nekaj pravil obračuna amortizacije	284
7.8.6.13	Analiza amortizacije za potrebe izračuna izgubljenega dobička.....	285
7.8.7	Stroški vzdrževanja osnovnih sredstev	285
7.8.8	Stroški dela.....	286
7.8.8.1	Opredelitev stroškov dela	286
7.8.8.2	Ocena izgubljenega dobička in stroški dela.....	287
7.8.8.3	Razvrščanje stroškov dela in stroškov povračil zaposlencem	288
7.8.8.4	Stroški dela v nedokončani proizvodnji in zalogah gotovih proizvodov	288
7.8.8.5	Deleži v razširjenem dobičku.....	289
7.8.8.6	Razčlenjevanje stroškov dela.....	289
7.8.8.7	Stroški povračil zaposlencem	289
7.8.8.8	Razumevanje ključnih pojmov stroškov dela za potrebe ocenjevanja izgubljenega dobička.....	289
7.8.8.9	Pripoznavanje stroškov dela in stroškov povračil zaposlencem	291
7.8.8.10	Merjenje stroškov dela in stroškov povračil zaposlencem	291
7.8.8.10.1	Začetno računovodsko merjenje stroškov dela in stroškov povračil zaposlencem.....	291
7.8.8.10.2	Prevrednotovanje stroškov plač in stroškov povračil zaposlencem	292
7.9	Stroški v različnih dejavnostih	293
7.10	Razporejanje stroškov na učinke.....	294
7.11	Določitev ključa za razporejanje splošnih proizvodjalnih stroškov	295
7.12	Proizvodni (stroški v zalogah) in obdobjni stroški.....	296

7.13	Proizvajalni in neproizvajalni stroški.....	296
7.14	Analiza posameznih vrst stroškov in odhodkov	297
8	Podatki, ki so podlage ocene izgubljenega dobička.....	299
8.1	Informacije o ozadju	299
8.2	Določanje časovnega obdobja, na katero je vplivala prodaja 300	
8.3	Določanje izgubljene neto prodajne vrednosti.....	300
8.4	Določanje stroškov.....	300
8.5	Preučitev dejanskih rezultatov	301
9	Izgubljeni dobiček in kazniva dejanja.....	302
10	Načelo upoštevanja postavk, ki so sestavina navadne škode, v izračunu izgubljenega dobička.....	303
11	Razobrestenje (diskontiranje) in obrestovanje (eskontiranje) izgubljenega dobička.....	304
11.1	Škoda nastaja v obdobjih po nastanku škodnega dogodka, v obdobjih, ki sledijo datumu izračuna	304
11.1.1	Strošek lastniškega kapitala	305
11.1.2	Tehtani povprečni stroški kapitala (WACC)	306
11.1.3	Interna stopnja donosnosti (IRR)	307
11.2	Škoda iz naslova izgubljenega dobička je nastala v obdobjih po škodnem dogodku, vendar pred datumom izračuna.....	308
12	Raziskane sodbe.....	309

3 KAZALO SLIK

<i>Slika 1 – Prikaz območja oškodovanja</i>	<i>93</i>
<i>Slika 2 – Najpomembnejše metode ocenjevanja izgubljenega dobička</i>	<i>117</i>
<i>Slika 3 – Vsebine načrtovanja glede na obdobja načrtovanja</i>	<i>157</i>
<i>Slika 4 – Model dinamičnega načrtovanja</i>	<i>159</i>
<i>Slika 5 – Shema razpoznavanja in opredelitve tveganj</i>	<i>165</i>
<i>Slika 6 – Zgradba poslovnega načrta</i>	<i>168</i>
<i>Slika 7 – Tipi povezav glede na stalnost in kompleksnost</i>	<i>171</i>
<i>Slika 8 – Medsebojna povezanost ekonomskih kategorij v računovodskih izkazih</i>	<i>172</i>
<i>Slika 9 – Osnovna načela povezovanja postavk bilance stanja</i>	<i>174</i>
<i>Slika 10 – Shema bilance stanja</i>	<i>175</i>
<i>Slika 11 – Prvine sredstev, viri sredstev, prihodki, odhodki, izid iz poslovanja v poslovnem procesu</i>	<i>177</i>
<i>Slika 12 – Glavne vrste sredstev</i>	<i>178</i>
<i>Slika 13 – Uporaba pravil pripoznave</i>	<i>179</i>
<i>Slika 14 – Vrednost ekonomske kategorije in merjenje</i>	<i>180</i>
<i>Slika 15 – Viri sredstev</i>	<i>184</i>
<i>Slika 16 – Delnice in njihova upravičenja</i>	<i>185</i>
<i>Slika 17 – Viri podatkov o prihodkih pri posameznih metodah</i>	<i>203</i>
<i>Slika 18 – Vrste prihodkov</i>	<i>204</i>
<i>Slika 19 – Prihodki kot prejemi v času</i>	<i>205</i>
<i>Slika 20 – Stroški, odhodki in izdatki v času</i>	<i>218</i>
<i>Slika 21 – Razčlenjevanje stroškov po izvornih vrstah ob začetnem pripoznanju</i>	<i>229</i>
<i>Slika 22 – Sestavine kalkulacije lastne cene stroškovnega nosilca glede na dejavnost</i>	<i>231</i>
<i>Slika 23 – Preoblikovanje prvin poslovnega procesa v učinek</i>	<i>237</i>
<i>Slika 24 – Odhodki iz poslovanja</i>	<i>245</i>
<i>Slika 25 – Preoblikovanje delovnih sredstev v učinek</i>	<i>263</i>
<i>Slika 26 – Amortiziranje – poenostavljen zgled</i>	<i>270</i>
<i>Slika 27 – Doba koristnosti</i>	<i>275</i>
<i>Slika 28 – Zasluzki zaposlencev</i>	<i>289</i>
<i>Slika 29 – Polna lastna cena</i>	<i>297</i>
<i>Slika 30 – Možni viri podatkov pri posameznih metodah analiziranja stroškov</i>	<i>298</i>

4 KAZALO TABEL

<i>Tabela 1 – Prepoznavnost meril o utemeljitvi škode v tožbi za odškodnino iz naslova izgubljenega dobička v raziskanih sodbah</i>	<i>85</i>
<i>Tabela 2 – Pojavnost raziskovanih meril utemeljitve škode v tožbi za odškodnino iz naslova izgubljenega dobička</i>	<i>90</i>
<i>Tabela 3 – Prepoznavnost meril o časovnem trenutku, na katerega se izračunava škoda</i>	<i>97</i>
<i>Tabela 4 – Pojavnost raziskovanih meril časovnega trenutka, na katerega se izračunava škoda</i>	<i>98</i>
<i>Tabela 5 - Obravnava meril o teku stvari in upoštevanju projekcije oškodovanca v raziskanih sodbah</i>	<i>100</i>
<i>Tabela 6 – Pojavnost raziskovanih meril upoštevanja teka stvari in projekcije oškodovanca</i>	<i>102</i>
<i>Tabela 7 – Prepoznavnost meril o uporabi pravil znanosti in stroke ocenjevanja izgubljenega dobička v raziskanih sodbah</i>	<i>106</i>
<i>Tabela 8 – Pojavnost meril uporabe metodoloških pravil znanosti in stroke ocenjevanja izgubljenega dobička v raziskanih sodbah</i>	<i>109</i>
<i>Tabela 9 – Dejavniki, ki vplivajo na spremembo kapitala</i>	<i>183</i>
<i>Tabela 10 – Značilnosti dolgoročnih upniških virov na primeru bančnih posojil in kratkoročnih upniških virov na primeru poslovnih obveznosti</i>	<i>186</i>

5 KAZALO ENAČB

<i>Enačba 1 – Hudsonova formula za izračun škode</i>	140
<i>Enačba 2 – Emdenova formula</i>	142
<i>Enačba 3 – Izračun neto izgubljenega dobička</i>	143
<i>Enačba 4 – Izračun izgubljenega dobička</i>	144
<i>Enačba 5 – Izračun izgubljenega dobička v primeru kaznivega dejanja</i>	144
<i>Enačba 6 – Izračun izgubljenega dobička po metodi dveh korakov</i>	144
<i>Enačba 7 – Izkaz poslovnega izida, čisti dobiček</i>	171
<i>Enačba 8 – Denarni tokovi</i>	173
<i>Enačba 9 – Začetni kapital</i>	173
<i>Enačba 10 – Sprememba kapitala</i>	173
<i>Enačba 11 – Denarni tokovi</i>	174
<i>Enačba 12 – Finančni tokovi</i>	174
<i>Enačba 13 – Izračun lastniškega kapitala (neto sredstev)</i>	182
<i>Enačba 14 – Prezadolženost</i>	190
<i>Enačba 15 – Dinamična solventnost</i>	191
<i>Enačba 16 – Prispevek za kritje po količinski enoti</i>	194
<i>Enačba 17 – Točka preloma) – v količini</i>	195
<i>Enačba 18 – Zadolženost kot neto dolg/EBITDA</i>	196
<i>Enačba 19 – Neto dolg – različica 1</i>	196
<i>Enačba 20 – Neto dolg – različica 2</i>	197
<i>Enačba 21 – Zadostnost EBIT za financiranje neto obresti (ICR)</i>	198
<i>Enačba 22 – Dodatni viri financiranja (PUdod)</i>	219
<i>Enačba 23 – Točka preloma) (BEP)</i>	250
<i>Enačba 24 – Vsebina prispevka za kritje</i>	250
<i>Enačba 25 – Celotni prispevek za kritje</i>	251
<i>Enačba 26 – Izračun prispevka za kritje s CMR</i>	251
<i>Enačba 27 – Izračun točke preloma (BEP) s CMR%</i>	251
<i>Enačba 28 – Varna točka (MS)</i>	252

<i>Enačba 29 – Ciljni dobiček (TP)</i>	253
<i>Enačba 30 – Prispevek za kritje</i>	254
<i>Enačba 31 – Prispevek za kritje za proizvod</i>	254
<i>Enačba 32 – Prispevek za kritje (CRM)</i>	255
<i>Enačba 33 – Linerani pristop razvrščanja stroškov</i>	260
<i>Enačba 34 – Ocenjevanje režijskih stroškov (SR)</i>	266
<i>Enačba 35 – Ocenjevanje režijskih stroškov po Emdenu (SR)</i>	266
<i>Enačba 36 – Ocenjevanje režijskih stroškov po Eichleayu (SR)</i>	266
<i>Enačba 37 – Ugotovitev količin</i>	294
<i>Enačba 38 – Ključ razporeditve splošnih proizvodjalnih stroškov (SSklj)</i>	296
<i>Enačba 39 – Splošni proizvodjalni stroški na stroškovni nosilec</i>	296
<i>Enačba 40 – Izračun sedanjevnosti</i>	304
<i>Enačba 41 – Strošek lastniškega kapitala</i>	305
<i>Enačba 42 – Izračun WACC</i>	306
<i>Enačba 43 – Izračun obresti</i>	308