

# OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ KREDYTOBIORCY ZA POMOCĄ WSPÓLCZYNNIKÓW

## I. WSTĘP

W wielu przypadkach kapitał własny podmiotu gospodarczego oraz inne środki będące do jego dyspozycji (np. zobowiązania) nie są wystarczające do finansowania działalności gospodarczej. W takiej sytuacji jednostka gospodarcza ma możliwość zaciągnięcia kredytu bankowego. Bank udzielając kredytu ma obowiązek sprawdzić zdolność kredytową podmiotu gospodarczego.

## II. POJĘCIE ZDOLNOŚCI KREDYTOWEJ

**Zdolność kredytowa** jest to zdolność podmiotu gospodarczego do spłaty zaciągniętego kredytu wraz z odsetkami. Oznacza to, że stan majątkowy przedsiębiorstwa i osiągnięte przez nie wyniki finansowe działalności gospodarczej stanowią pełne zabezpieczenie terminowej spłaty udzielonego przez bank kredytu.

## III. PODSTAWOWE GRUPY WSPÓLCZYNNIKÓW UŻYWANYCH DO OCENY SYTUACJI FINANSOWEJ PODMIOTU GOSPODARCZEGO

Analiza finansowa, przeprowadzona za pomocą zestawu współczynników ma na celu ocenę pozycji finansowej przedsiębiorstwa, tj. ocenę takich elementów, jak:

- płynność finansowa
- wiarygodność kredytowa
- efektywność
- zyskowość

Oceny tej dokonuje się poprzez porównanie:

- obecnego i planowanego poziomu poszczególnych współczynników do osiągniętych w latach poprzednich,
- poziomu wskaźników osiągniętych przez dane przedsiębiorstwo do tych, które osiągnęły inne przedsiębiorstwa tej samej branży
- poziomu współczynników osiągniętych przez przedsiębiorstwo w stosunku do planowanego poziomu tych współczynników.

## 1. WSPÓŁCZYNNIKI PŁYNNOŚCI

- **KAPITAŁ OBROTOWY NETTO**

Kapitał obrotowy netto = aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe

Aktywa bieżące = gotówka + należności + zapasy + środki na rachunkach bankowych.

Zobowiązania krótkoterminowe = bieżące zobowiązania z tytułu dostaw, wobec budżetu z tytułu wynagrodzeń, kredyty krótkoterminowe + bieżąca część kredytów średnio- i długoterminowych.

- **STOPA PŁYNNOŚCI (WSKAŹNIK BIEŻĄCY)**

Wskaźnik bieżące = aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik ten informuje, ile razy bieżące aktywa pokrywają bieżące zobowiązania.

- **STOPA WYSOKIEJ PŁYNNOŚCI (WSKAŹNIK SZYBKOŚCI)**

Ws = aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik ten informuje, ile razy najbardziej płynne aktywa przedsiębiorstwa pokrywają bieżące zobowiązania.

## 2. WSPÓŁCZYNNIKI ZADŁUŻENIA

- **WSPÓŁCZYNNIK DŁUGU**

Współczynnik długu = zobowiązania i długi / aktywa

Im współczynnik długu jest wyższy, tym większe ryzyko działalności firmy ponoszą kredytodawcy.

- **STOSUNEK DŁUG / KAPITAŁ**

D/K = zadłużenie długoterminowe / kapitał

Im wyższy jest udział kapitału w finansowaniu działalności przedsiębiorstwa, tym udzielenie kredytu jest bezpieczniejsze.

- **WSKAŹNIK POKRYCIA OBSŁUGI DŁUGU**

$W_{pod} = \frac{\text{zysk netto} + \text{odsetki} + \text{amortyzacja}}{\text{raty kapitałowe} + \text{odsetki}}$

Wskaźnik ten uważa się za najważniejszy wykładnik wiarygodności kredytowej przedsiębiorstwa.

### **3. WSPÓLCZYNNIKI SPRAWNOŚCI (EFEKTYWNOŚCI)**

- **OBRÓT ZAPASÓW**

Obrót zapasów = koszty całkowite / przeciętna wartość zapasów

Wysoka wartość tego współczynnika świadczy o braku środków na utrzymanie odpowiedniego poziomu zapasów, natomiast jego niski poziom oznacza występowanie nadmiernych zapasów.

- **WSKAŹNIK ROTACJI ZAPASÓW (W DNIACH)**

1).  $360 / \text{obrot zapasów}$

2).  $\text{Zapasy} / \text{koszty całkowite}$

Im mniej dni przebywa w przedsiębiorstwie jednostka zapasów, tym bardziej sprawna firma i tym płynniejsze zapasy.

- **CYKL NALEŻNOŚCI ( W DNIACH)**

$\text{Cykl należności} = \frac{\text{należności od odbiorców}}{\text{średnia sprzedaż w ciągu dnia}}$

Wysoki poziom tego wskaźnika świadczy o nieefektywnym wykorzystaniu zasobów.

- **OBRÓT AKTYWÓW**

$\text{Obrót aktywów} = \frac{\text{wpływy ze sprzedaży}}{\text{aktywa}}$

Wskaźnik ten informuje, w jakim stopniu nakłady na powiększenie majątku firmy przyniosły efekt w postaci wzrostu sprzedaży.

#### 4. WSPÓŁCZYNNIKI RENTOWNOŚCI (EFEKTYWNOŚCI)

- **MARŻA ZYSKU**

Marża zysku brutto = zysk brutto / wpływy ze sprzedaży

Wskaźnik ten informuje, jaka wartość została wytworzona w firmie, tzn. ile pozostaje z każdej złotówki uzyskanej ze sprzedaży towarów.

Marża zysku netto = zysk netto / wpływy ze sprzedaży

Wskaźnik ten informuje o udziale zysku w wartości sprzedaży. Im jest on niższy, tym większa wartość sprzedaży musi być zrealizowana dla osiągnięcia danej kwoty zysku.

- **STOPA RENTOWNOŚCI AKTYWÓW (ZYSKOWNOŚĆ AKTYWÓW)**

Zyskowność aktywów = zysk netto / aktywa

Wskaźnik ten określa, czego można oczekiwać po firmie, ponieważ pozwala on ocenić efektywność działania kierownictwa firmy.

- **STOPA RENTOWNOŚCI KAPITAŁU (ZYSKOWNOŚĆ KAPITAŁU)**

Zyskowność kapitału = zysk netto / kapitał

Niska stopa tego wskaźnika może sygnalizować małe perspektywy rozwoju firmy.

## IV. ZAKOŃCZENIE

Omówione wyżej współczynniki pomagają w ocenie sytuacji finansowej przedsiębiorstwa i są wykorzystywane przez bank do badania zdolności kredytowej danej firmy. Współczynniki finansowe ustala się na podstawie dokumentów księgowych, sporządzanych na dany moment, dlatego istotne jest, aby obliczać je dla kilku okresów i porównywać ze sobą.

Zawsze pożądane jest obliczanie jak największej liczby współczynników, ponieważ wartość jednych może być potwierdzona lub zanegowana przez inne.