

B. WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

B 1. Wskaźnik zadłużenia aktywów:

$$WZA = \frac{ZO}{AKT} * 100\%$$

gdzie:

ZO - zobowiązania ogółem,

AKT - aktywa.

Wskaźnik zadłużenia aktywów (zadłużenia ogółem) określa udział wszystkich zobowiązań (kapitałów obcych) w finansowaniu majątku firmy. Zwykle za dobry poziom wskaźnika uważa się wartości od 55 do 65%, co oznacza, że w przeciętne przedsiębiorstwo firma powinna zaangażować przynajmniej 35% kapitału własnego. Zbyt wysoki poziom wskaźnika świadczy o podwyższonym ryzyku finansowym, spowodowanym bardzo prawdopodobną możliwością utraty zdolności do spłaty zadłużenia. Zbyt niski poziom wskaźnika może wskazywać na zbyt mały udział kapitałów obcych w finansowaniu działalności firmy.

B 2. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego :

$$WZKW = \frac{ZO}{KW} * 100\%$$

gdzie:

ZO - zobowiązania ogółem,

KW - kapitał własny.

Wskaźnik ten informuje o stosunku poziomu zobowiązań (kapitałów obcych) do kapitału własnego firmy. Jego pożądany poziom zależy od tego jakie granice zadłużenia aktywów uznamy za dopuszczalne. Jeśli będą one należeć do przedziału <55 – 65%>, to pożądany poziom zadłużenia kapitału własnego powinien wynosić od 122 – 186%.

B 3. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego:

$$WZDG = \frac{ZOD}{KW} * 100\%$$

gdzie:

ZO - zobowiązania długoterminowe,

KW - kapitał własny.

Określa on relacje między zobowiązaniami długoterminowymi, które muszą być uregulowane w okresie dłuższym niż jeden rok, do kapitału własnego. Zwykle za pożądaną wartość składnika uznaje się jego wartość do 50 – 100%.

B 4. Wskaźnik pokrycia obsługi długu I:

$$WPODI = \frac{ZB + ODS}{RATK + ODS}$$

gdzie:

ZB - zysk brutto,

ODS - odsetki,

RATK - rata kredytu.

Powyższy wskaźnik określa stosunek wielkości zysku przed potrąceniem kosztów odsetek oraz podatku dochodowego do poziomu obciążeń wynikających z obsługi zadłużenia. Zadowalający poziom wskaźnika znajduje się w przedziale <1,3 – 2,5>, a wzrost jego wartości jest równoznaczny ze zmniejszeniem się ryzyka związanego z udzieleniem firmie kredytu.