

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej

$$\frac{\text{Aktywa bieżące}}{\text{Zobowiązania bieżące}}$$

Wskaźnik płynności przyspieszonej

$$\frac{\text{Aktywa bieżące} - \text{Zapasy} - \text{Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania bieżące}}$$

Wskaźnik środków pieniężnych

$$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania bieżące}}$$

**Zobowiązania bieżące** = zobowiązania krótkoterminowe – zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy (od jednostek powiązanych i od pozostałych jednostek) + rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe (na świadczenia emerytalne i podobne oraz pozostałe) + rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

**Aktywa bieżące** = aktywa obrotowe – należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy (od jednostek powiązanych oraz pozostałych jednostek)

Kapitał obrotowy netto = kapitały stałe – aktywa stałe (lub aktywa bieżące – zobowiązania bieżące )

**Kapitały stałe** = kapitał (fundusz) własny + Zobowiązania długoterminowe + Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy (od jednostek powiązanych i od pozostałych jednostek) + Rezerwy na zobowiązania – Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe + Rozliczenia międzyokresowe – Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

**Aktywa stałe** = aktywa trwałe + należności z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy (od jednostek powiązanych oraz pozostałych jednostek)

$$1) \quad \frac{\text{Kapitał obrotowy netto}^*}{\text{Aktywa bieżące}}$$

\* KON > 0

$$2) \quad \frac{\text{Kapitał obrotowy netto}^*}{\text{Przychody netto ze sprzedaży}^{**}}$$

\* KON > 0

\*\* Przychody netto ze sprzedaży to Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów lub Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi

3) Cykl kapitału obrotowego netto w dniach

$$\frac{\text{Średni Kapitał obrotowy netto}}{\text{Dzienne Przychody netto ze sprzedaży}}$$

Średni kapitał obrotowy netto to

Kapitał obrotowy netto na początek okresu  
+ Kapitał obrotowy netto na koniec okresu

2

Dzienne przychody netto

Przychody netto ze sprzedaży  
Liczba dni w okresie, z którego pochodzą przychody

Cykl środków pieniężnych (w dniach) z odsetkowymi zobowiązaniami bieżącymi

$$\text{Cykl środków pieniężnych} = \text{Cykl zapasów} + \text{Cykl należności} - \text{Cykl zobowiązań bieżących}$$

1) Cykl zapasów (okres przetworzenia zapasów materiałów w wyroby gotowe)

$$\frac{\text{Średni stan zapasów}}{\text{Dzienne przychody netto ze sprzedaży}}$$

2) Cykl należności (okres inkasowania należności)

$$\frac{\text{Średni stan należności krótkoterminowych (bez należności pow. 12 m-cy)}}{\text{Dzienne przychody netto ze sprzedaży}}$$

3) Cykl zobowiązań bieżących

$$\frac{\text{Średni stan zobowiązań bieżących}}{\text{Dzienne przychody netto ze sprzedaży}}$$

Cykl środków pieniężnych (w dniach) bez odsetkowych zobowiązań bieżących

$$\text{Cykl środków pieniężnych} = \text{Cykl zapasów} + \text{Cykl należności} - \text{Cykl nieodsetkowych zobowiązań bieżących}$$

**Nieodsetkowe zobowiązania bieżące** = zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 m-cy + zaliczki otrzymane na dostawy + zobowiązania z tytułu wynagrodzeń + inne

Istota:

Kapitały „darmowe” dla przedsiębiorstwa

**Odsetkowe zobowiązania bieżące** = kredyty i pożyczki + zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych + inne

Istota:

Koszty tych zobowiązań pokrywają dawcy kapitału

- 1) Wskaźnik ogólnego zadłużenia

$$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Aktywa ogółem}}$$

- 2) Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego

$$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Kapitał (fundusz) własny}}$$

- 4) Wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego

$$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania} - \text{Zobowiązania bieżące}}{\text{Kapitał (fundusz) własny}}$$

- 5) Wskaźnik struktury terminowej zobowiązań

$$\frac{\text{Zobowiązania bieżące}}{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}$$

- 6) Wskaźnik zabezpieczenia zobowiązań długoterminowych rzeczowymi aktywami trwałymi

$$\frac{\text{Rzeczowe aktywa trwałe}}{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania} - \text{Zobowiązania bieżące}}$$

- 1) Wskaźnik pokrycia długu długoterminowego

$$\frac{\text{Zysk netto} + \text{Odsetki} \cdot (1 - T)}{\text{Raty kapitałowe} + \text{Odsetki}^*}$$

gdzie T – stopa podatku dochodowego

$$\frac{\text{Zysk netto} + \text{amortyzacja}}{\text{Raty kapitałowe} + \text{Odsetki}}$$

$$\frac{\text{Dodatknie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej}}{\text{Raty kapitałowe} + \text{Odsetki}}$$

Wskaźnik operacyjności

$$\frac{\text{Koszty własne sprzedaży}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży}}$$

Koszty własne sprzedaży = Koszty sprzedanych produktów + Koszty sprzedaży + Koszty ogólnego zarządu

1) Wskaźnik rotacji majątku przedsiębiorstwa

$$\frac{\text{Przychody netto ze sprzedaży}}{\text{Średni stan aktywów}}$$

2) Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych

$$\frac{\text{Przychody netto ze sprzedaży}}{\text{Średni stan aktywów obrotowych}}$$

1) Stopa marży brutto

$$\frac{\text{Zysk brutto ze sprzedaży}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży}}$$

2) Rentowność sprzedaży

$$\frac{\text{Zysk ze sprzedaży}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży}}$$

3) Rentowność netto sprzedaży (ROS)

$$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży}}$$

4) Rentowność operacyjna sprzedaży

$$\frac{\text{Zysk z działalności operacyjnej}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne}}$$

5) Rentowność netto działalności przedsiębiorstwa

$$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne} \\ + \text{przychody finansowe + zyski nadzwyczajne}}$$

6) Gotówkowa rentowność sprzedaży

$$\frac{\text{Dodatknie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży}}$$

1) Rentowność netto aktywów (ROA, stopa zwrotu z aktywów)

$$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Średni stan aktywów}}$$

2) Rentowność netto majątku trwałego

$$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Średni stan aktywów trwałych}}$$

3) Rentowność netto aktywów obrotowych

$$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Średni stan aktywów obrotowych}}$$

1) Rentowność netto kapitałów własnych ROE

$$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Średni stan kapitału (funduszu) własnego}}$$

2) Rentowność aktywów operacyjnych ROI

$$\frac{\text{Zysk z działalności operacyjnej}}{\text{Średni stan aktywów operacyjnych}}$$

Aktywa operacyjne – aktywa niezbędne do prowadzenia standardowej działalności

WZORY.INFO