

**1. Informacja dotycząca sposobu wypełniania pól liczbowych.**

Arkusz rozróżnia wartości zerowe i puste pola. W przypadku braku danych finansowych za dany okres należy poszczególne pozycje pozostawić puste lub wprowadzone już dane usunąć (np.: klawiszem „DEL” lub wbudowanym przyciskiem „Wyczyść dane finansowe”).

W przypadku, gdy wartość pozycji jest równa zero („0”) należy wpisać tę wartość w odpowiednią pozycję.

**2. Informacja uzupełniająca dotycząca sposobu prezentacji danych w arkuszu „Dane finansowe”, w tabelach:**

- „Rachunek zysków i strat”,
- „Bilans — Aktywa”,
- „Bilans — Pasywa”.
- „Rachunek przepływów środków pieniężnych”

Wartości poszczególnych pozycji w wyżej wymienionych tabelach należy wpisywać zgodnie z danymi zawartymi w sprawozdaniach finansowych.

**3. Informacja uzupełniająca dotycząca sposobu prezentacji danych w arkuszu „Dane finansowe” w tabeli „Rachunek przepływów pieniężnych”.**

Dane z „Rachunku przepływów pieniężnych” mają wpływ na rating dlatego też zaleca się, aby tabelę wypełniły również podmioty, które zgodnie z ustawą o rachunkowości nie mają obowiązku sporządzania tego sprawozdania.

**Pozycja A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej.**

- Dodatnie przepływy (wpływy pieniężne) należy wpisywać ze znakiem „+”.
- Ujemne przepływy (wydatki pieniężne) należy wpisywać ze znakiem „-”.

**Pozycja B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej.**

- Dodatnie przepływy (wpływy pieniężne) należy wpisywać ze znakiem „+”.
- Ujemne przepływy (wydatki pieniężne) należy wpisywać ze znakiem „-”.

**Pozycja C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej.**

- Wpływy z działalności finansowej (pozycja C.1.) należy wpisywać ze znakiem „+”.
- Wydatki z działalności finansowej (pozycje C.2.1 – C.2.3.) należy wpisywać ze znakiem „+”.
- Wartość w pozycji C.2. stanowi wynik sumowania poszczególnych wydatków finansowych wymienionych w pozycjach od C.2. 1. do C.2.3.

Tytuł projektu:	
Wnioskodawca:	
Działanie:	
Wysokość stopy bazowej:	5,68%
Rok złożenia wniosku:	2024
Jednostka sprawozdań finansowych:	zł

Wynik oceny	Punktacja	Rating	Kategoria
Rating bieżącej sytuacji finansowej (podsumowanie wyników oceny)	10	CCC	Zła/trudności finansowe

Kategoria bieżącej sytuacji finansowej	Punktacja	Rating	Marża w punktach bazowych*
Bieżąca sytuacja finansowa - Wysoka	76-100 pkt.	AAA-A	60
Bieżąca sytuacja finansowa - Dobra	60-75 pkt.	BBB	75
Bieżąca sytuacja finansowa - Zadawalająca	50-59 pkt.	BB	100
Bieżąca sytuacja finansowa - Niska	33-49 pkt.	B	220
Bieżąca sytuacja finansowa - Zła / trudności finansowe	0-32 pkt.	CCC	400

Lp.	Rachunek zysków i strat	Jedn. / Lata	2021	2022	2023
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	zł			
B.	Koszty działalności operacyjnej, w tym:	zł			
	- amortyzacja	zł			
C.	Zysk/strata ze sprzedaży (A-B)	zł			
F.	Zysk/strata z działalności operacyjnej EBIT	zł			
H.	Koszty finansowe	zł			
L.	Podatek dochodowy	zł			
N.	Zysk/strata netto	zł			

Lp.	Bilans - Aktywa	Jedn. / Lata	2021	2022	2023
A.	Aktywa trwałe	zł			
B.	Aktywa obrotowe	zł			
1.	Zapasy	zł			
2.	Należności krótkoterminowe	zł			
3.	Investycje krótkoterminowe, w tym:	zł			
	- środki pieniężne	zł			
4.	Krótkoterminowe rozl. międzyokresowe	zł			
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	zł			
D.	Udziały (akcje) własne	zł			
	Suma aktywów (A+B+C+D)	zł			

Lp.	Bilans - Pasywa	Jedn. / Lata	2021	2022	2023
A.	Kapitał (fundusz) własny, w tym:	zł			
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	zł			
1.	Rezerwy na zobowiązania	zł			
2.	Zobowiązania długoterminowe	zł			
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	zł			
4.	Rozliczenia międzyokresowe	zł			
	Suma Pasywów (A+B)	zł			

Lp.	Rachunek przepływów środków pieniężnych	Jedn. / Lata	2021	2022	2023
A.	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (+/-)	zł			
B.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (+/-)	zł			
C.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (+/-)	zł			
1.	Wpływy finansowe (+)	zł			
2.	Wydatki finansowe (+) (2.1+2.2+2.3)	zł			
2.1	Splaty rat kredytów/pożyczek (+)	zł			
2.2	Splata odsetek od kredytów/pożyczek (+)	zł			
2.3	Inne wydatki finansowe (np. dywidendy) (+)	zł			
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.+/-B.+/-C.)	zł			
F.	Środki pieniężne na początek okresu	zł			
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	zł			

Lp.	Weryfikacja danych finansowych	Jedn./Lata	2021	2022	2023
1.	Suma aktywów = Aktywa trwałe + Aktywa obrotowe	zł	0,0	0,0	0,0
2.	Aktywa obrotowe = Zapasy + Należności krótkoterminowe + Investycje krótkoterminowe + Krótkoterminowe rozl. międzyokresowe	zł	0,0	0,0	0,0
3.	Suma pasywów = Kapitał własny + Zobowiązania i rezerwy	zł	0,0	0,0	0,0
4.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania = Rezerwy + Zobow. Długotermin. + Zobow. Krótkotermin. + Rozliczenia międzyokresowe	zł	0,0	0,0	0,0
5.	CF finansowy = Wpływy finansowe - Wydatki finansowe	zł	0,0	0,0	0,0
6.	CF ogólny = CF operacyjny + CF inwestycyjny + CF finansowy	zł	0,0	0,0	0,0
7.	CF na koniec okresu = CF ogólny + Środki na początek okresu	zł	0,0	0,0	0,0
8.	CF na koniec okresu = Aktywa. Investycje krótkoterminowe	zł	0,0	0,0	0,0
9.	Suma pasywów = Suma aktywów	zł	0,0	0,0	0,0
10.	Środki pieniężne na koniec okresu n-1 = Środki pieniężne na początek okresu n	zł		0,0	0,0

Kategoria bieżącej sytuacji finansowej				
Lp.	Kryterium	Klasyfikacja punktowa	Punktacja	Punkty
1.	Przychody ze sprzedaży <i>Formuła: zmiana przychodów ze sprzedaży</i>	- rośnie z roku na rok - w ostatnim roku powyżej roku poprzedniego - brak danych za 3 lata (działalność prowadzona jest krócej) - pozostałe przypadki	10 6 3 2	0
2.	Rentowność sprzedaży - wskaźnik rentowności sprzedaży <i>Formuła: wynik na sprzedaży / sprzedaż ogółem</i>	- we wszystkich okresach dodatnia i w ostatnim roku wzrosła - we wszystkich okresach dodatnia i w ostatnim roku zmalała - we wszystkich lub ostatnich 2 okresach ujemna - pozostałe przypadki	10 8 0 5	0
3.	Rentowność kapitału - wskaźnik ROE <i>Formuła: wynik netto / kapitały własne</i>	- 5,0% i powyżej - pomiędzy 0,0% - 5,0% (liniowo) - poniżej 0,0% - w przypadku, gdy zarówno kapitał własny jak i wynik netto są ujemne	10 0-10 0 0	0
4.	Płynność finansowa - wskaźnik płynności finansowej II stopnia <i>Formuła: (aktywa bieżące - zapasy) / zobowiązania bieżące</i>	- 1,1 i powyżej - pomiędzy 0,75 - 1,1 (liniowo) - poniżej 0,75	10 1-10 0	0
5.	Pokrycie zadłużenia - wskaźnik pokrycia obsługi długu z gotówki operacyjnej <i>Formuła: CF operacyjny / zadłużenie (zobowiązania ogółem)</i>	- 30,0% i powyżej - pomiędzy 0,0% - 30,0% (liniowo) - poniżej 0,0%	5 0-5 0	0
6.	Wyplacalność - wskaźnik pokrycia aktywów kapitałami własnymi <i>Formuła: kapitał własny / aktywa ogółem</i>	- 50,0% i powyżej - pomiędzy 10,0% - 50,0% (liniowo) - 10,0% i poniżej	5 1-5 0	0
7.	Poziom zadłużenia - wskaźnik ogólnego zadłużenia <i>Formuła: (zobowiązania + rezerwy na zobowiązania) / aktywa ogółem</i>	- 0,67 i powyżej - pomiędzy 0,0 - 0,67 (liniowo)	0 0-10	0
8.	Pokrycie zadłużenia - wskaźnik pokrycia obsługi długu z przepływów pieniężnych WPOD <i>Formuła: (CF operacyjny + CF inwestycyjny + CF finansowy (wpływy) + saldo środków na początek okresu) / CF finansowy (wydatki)</i>	- 2,0 i powyżej - pomiędzy 1,0 - 2,0 (liniowo) - poniżej 1,0	10 1-10 0	10
9.	Sprawność działania - wskaźniki rotacji (zapasów, należności i zobowiązań) <i>Formuła: (stan zapasów, należności, zobowiązań x liczba dni) / przychody netto ze sprzedaży</i>	- poniżej 15/30 dni (zapasy/należności, zobowiązania) - pomiędzy 15-30 / 30- 90 dni (zapasy/należności, zobowiązania) (liniowo) - powyżej 60/90 dni (zapasy/należności, zobowiązania)	10 0-10 0	0
10.	Pokrycie aktywów stałych <i>Formuła: kapitał własny / aktywa trwałe</i>	- 1,1 i powyżej - pomiędzy 0,8 - 1,1 (liniowo) - 0,8 i poniżej	5 1-5 0	0
11.	Efekt dźwigni finansowej <i>Formuła: ROE &gt; (wynik netto + koszty odsetek + podatek dochodowy) / aktywa ogółem</i>	- "TAK" - "NIE"	5 0	0
12.	Analiza dyskryminacyjna - model prof. E. Mączyńskiej <i>Formuła: W= 1,5 x ((zysk netto+amortyzacja) / zobowiązania ogółem) + 0,08 x (aktywa ogółem / zobowiązania ogółem) + 10 x (EBIT / aktywa ogółem) + 5 x (EBIT / przychody ze sprzedaży ogółem) + 0,3 x (zapasy / przychody ze sprzedaży ogółem) + 0,1 x (przychody ze sprzedaży ogółem / aktywa ogółem)</i>	- 2,0 i powyżej - pomiędzy 0,0 - 2,0 (liniowo) - poniżej 0,0	10 1-10 0	0
<b>Suma punktów:</b>			<del>X</del>	<b>10</b>
<b>Kategoria bieżącej sytuacji finansowej:</b>			<b>Zła/trudności finansowe</b>	
<b>Tytuł projektu:</b>				
<b>Działanie:</b>				
<b>Bieżąca sytuacja finansowa - Informacja pomocnicza - Interpretacja wyników</b>				
Lp.	<b>Kategoria bieżącej sytuacji finansowej:</b>		<b>Punktacja bieżącej sytuacji finansowej:</b>	

Wyniki oceny finansowej Beneficjenta

1.	Bieżąca sytuacja finansowa - Wysoka	76-100 pkt.
2.	Bieżąca sytuacja finansowa - Dobra	60-75 pkt.
3.	Bieżąca sytuacja finansowa - Zadawalająca	50-59 pkt.
4.	Bieżąca sytuacja finansowa - Niska	33-49 pkt.
5.	Bieżąca sytuacja finansowa - Zła / trudności finansowe	0-32 pkt.

Analiza ilościowa - wskaźniki finansowe						
Lp.	Wyszczególnienie	Jedn./Lata	2021	2022	2023	Nr Kryterium
1.	Dynamika sprzedaży. Formuła: zmiana przychodów ze sprzedaży rok do roku	zł				Kryterium nr 1
2.	Rentowność sprzedaży - wskaźnik rentowności sprzedaży. Formuła: wynik na sprzedaży / sprzedaż ogółem	%				Kryterium nr 2
3.	Rentowność kapitału - wskaźnik ROE. Formuła: wynik netto / kapitały własne	%				Kryterium nr 3
4.	Płynność finansowa - wskaźnik płynności finansowej II stopnia: Formuła: (aktywa bieżące - zapasy) / zobowiązania bieżące	liczba				Kryterium nr 4
5.	Pokrycie zadłużenia - wskaźnik pokrycia obsługi długu z gotówki operacyjnej. Formuła: CF operacyjny / zadłużenie (zobowiązania ogółem)	%				Kryterium nr 5
6.	Wypłacalność - wskaźnik pokrycia aktywów kapitałami własnymi. Formuła: kapitał własny / aktywa ogółem	%				Kryterium nr 6
7.	Poziom zadłużenia - wskaźnik ogólnego zadłużenia. Formuła: (zobowiązania + rezerwy na zobowiązania) / aktywa ogółem	liczba				Kryterium nr 7
8.	Pokrycie zadłużenia - wskaźnik pokrycia obsługi długu z przepływów pieniężnych WPOD. Formuła: (CF operacyjny + CF inwestycyjny + CF finansowy (wpływy) + saldo środków na początek okresu) / CF finansowy (wydatki)	liczba*	2,00	2,00	2,00	Kryterium nr 8
9.	Sprawność działania - wskaźniki rotacji (zapasów, należności i zobowiązań). Formuła: (stan zapasów, należności, zobowiązań x liczba dni) / przychody netto ze sprzedaży					Kryterium nr 9
9.1	Wskaźnik rotacji zapasów	dni				Kryterium nr 9.1
9.2	Wskaźnik rotacji należności	dni				Kryterium nr 9.2
9.3	Wskaźnik rotacji zobowiązań krótkoterminowych	dni				Kryterium nr 9.3
10.	Pokrycie aktywów stałych: kapitał własny / aktywa trwałe	liczba				Kryterium nr 10
11.	Efekt dźwigni finansowej: ROE > (wynik netto + koszty odsetek + podatek dochodowy) / aktywa ogółem	TAK/NIE				Kryterium nr 11
12.	Analiza dyskryminacyjna - model prof. E. Mączyńskiej	liczba				Kryterium nr 12

\* W przypadku braku wydatków finansowych wskaźnik WPOD przyjmuje wartość 2,0

Wskaźniki finansowe					
Lp.	Wyszczególnienie	Jednostka	Wynik	Metoda	
1.	Dynamika sprzedaży. Formuła: zmiana przychodów ze sprzedaży rok do roku	pkt.	3	Obliczenia łańcuchowe	
2.	Rentowność sprzedaży - wskaźnik rentowności sprzedaży. Formuła: wynik na sprzedaży / sprzedaż ogółem	pkt.	5	Obliczenia łańcuchowe	

3.	Rentowność kapitału - wskaźnik ROE. Formuła: wynik netto / kapitały własne	pkt.	0	Średnia z wprowadzonych okresów	
4.	Płynność finansowa - wskaźnik płynności finansowej II stopnia: Formuła: (aktywa bieżące - zapasy) / zobowiązania bieżące	pkt.	0	Średnia z wprowadzonych okresów	
5.	Pokrycie zadłużenia - wskaźnik pokrycia obsługi długu z gotówki operacyjnej. Formuła: CF operacyjny / zadłużenie (zobowiązania ogółem)	pkt.	0	Średnia z wprowadzonych okresów	
6.	Wyplacalność - wskaźnik pokrycia aktywów kapitałami własnymi. Formuła: kapitał własny / aktywa ogółem	pkt.	0	Średnia z wprowadzonych okresów	
7.	Poziom zadłużenia - wskaźnik ogólnego zadłużenia. Formuła: (zobowiązania + rezerwy na zobowiązania) / aktywa ogółem	pkt.	0	Średnia z wprowadzonych okresów	
8.	Pokrycie zadłużenia - wskaźnik pokrycia obsługi długu z przepływów pieniężnych WPOD. Formuła: (CF operacyjny + CF inwestycyjny + CF finansowy (wpływy) + saldo środków na początek okresu) / CF finansowy (wydatki)	pkt.	10	Średnia z wprowadzonych okresów	
9.	Sprawność działalności - wskaźniki rotacji (zapasów, należności i zobowiązań). Formuła: (stan zapasów, należności, zobowiązań x liczba dni) / przychody netto ze sprzedaży	pkt.	0	Średnia ze średniej z trzech wskaźników rotacji	
10.	Pokrycie aktywów stałych: kapitał własny / aktywa trwałe	pkt.	0	Średnia z wprowadzonych okresów	
11.	Efekt dźwigni finansowej: ROE > (wynik netto + koszty odsetek + podatek dochodowy) / aktywa ogółem	pkt.	0	Wartość z ostatniego roku	
12.	Analiza dyskryminacyjna - model prof. E. Mączyńskiej	pkt.	brak danych	Średnia z wprowadzonych okresów	

**Kryterium nr 3**

**Rentowność kapitału - wskaźnik ROE. Formuła: wynik netto / kapitały własne**

Lp.	Wyszczególnienie	Jedn./Lata	2021	2022	2023
1.	Przedział wartości wskaźnika				
	- wartość minimalna	%	0,00%	0,00%	0,00%
	- wartość maksymalna	%	3,72%	9,42%	8,75%
2.	Przedział punktowy				
	- wartość minimalna	pkt.	0	0	0
	- wartość maksymalna	pkt.	10	10	10
3.	Wartość wskaźnika	%			
4.	Ilość punktów	pkt.			
5.	Średnia z ilości punktów	pkt.	brak danych		

**Kryterium nr 4**

**Płynność finansowa - wskaźnik płynności finansowej II stopnia: Formuła: (aktywa bieżące - zapasy) / zobowiązania bieżące**

Lp.	Wyszczególnienie	Jedn./Lata	2021	2022	2023
1.	Przedział wartości wskaźnika				
	- wartość minimalna	liczba	0,75	0,75	0,75
	- wartość maksymalna	liczba	1,10	1,10	1,10
2.	Przedział punktowy				
	- wartość minimalna	pkt.	0	0	0
	- wartość minimalna (robocza)	liczba	0,75	0,75	0,75
	- wartość maksymalna	pkt.	10	10	10

3.	Wartość wskaźnika	liczba			
4.	Ilość punktów	pkt.			
5.	Średnia z ilości punktów	pkt.	brak danych		

**Kryterium nr 5**

Pokrycie zadłużenia - wskaźnik pokrycia obsługi długu z gotówki operacyjnej. Formuła: CF operacyjny / zadłużenie (zobowiązania ogółem)					
Lp.	Wyszczególnienie	Jedn./Lata	2021	2022	2023
1.	Przedział wartości wskaźnika				
	- wartość minimalna	%	0,00%	0,00%	0,00%
	- wartość maksymalna	%	30,00%	30,00%	30,00%
2.	Przedział punktowy				
	- wartość minimalna	pkt.	0	0	0
	- wartość maksymalna	pkt.	5	5	5
3.	Wartość wskaźnika	%			
4.	Ilość punktów	pkt.			
5.	Średnia z ilości punktów	pkt.	brak danych		

**Kryterium nr 6**

Wypłacalność - wskaźnik pokrycia aktywów kapitałami własnymi. Formuła: kapitał własny / aktywa ogółem					
Lp.	Wyszczególnienie	Jedn./Lata	2021	2022	2023
1.	Przedział wartości wskaźnika				
	- wartość minimalna	%	10,00%	10,00%	10,00%
	- wartość maksymalna	%	50,00%	50,00%	50,00%
2.	Przedział punktowy				
	- wartość minimalna	pkt.	0	0	0
	- wartość minimalna (robocza)	pkt.	1	1	1
	- wartość maksymalna	pkt.	5	5	5
3.	Wartość wskaźnika	%			
4.	Ilość punktów	pkt.			
5.	Średnia z ilości punktów	pkt.	brak danych		

**Kryterium nr 7**

Poziom zadłużenia - wskaźnik ogólnego zadłużenia. Formuła: (zobowiązania + rezerwy na zobowiązania) / aktywa ogółem					
Lp.	Wyszczególnienie	Jedn./Lata	2021	2022	2023
1.	Przedział wartości wskaźnika				
	- wartość minimalna	liczba	0,00	0,00	0,00
	- wartość maksymalna	liczba	0,67	0,67	0,67
2.	Przedział punktowy				
	- wartość minimalna	pkt.	10	10	10
	- wartość maksymalna	pkt.	0	0	0
3.	Wartość wskaźnika	liczba			
4.	Ilość punktów	pkt.			
5.	Średnia z ilości punktów	pkt.	brak danych		

**Kryterium nr 8**

Pokrycie zadłużenia - wskaźnik pokrycia obsługi długu z przepływów pieniężnych WPOD. Formuła: (CF operacyjny + CF inwestycyjny + CF finansowy (wpływy) + saldo środków na początek okresu) / CF finansowy (wydatki)					
Lp.	Wyszczególnienie	Jedn./Lata	2021	2022	2023
1.	Przedział wartości wskaźnika				

Wyniki oceny finansowej Beneficjenta

	- wartość minimalna	liczba	1,00	1,00	1,00
	- wartość maksymalna	liczba	2,00	2,00	2,00
2.	Przedział punktowy				
	- wartość minimalna	pkt.	0	0	0
	- wartość minimalna (robocza)	liczba	1	1	1
	- wartość maksymalna	pkt.	10	10	10
3.	Wartość wskaźnika	liczba	2,00	2,00	2,00
4.	Ilość punktów	pkt.	10	10	10
5.	Średnia z ilości punktów	pkt.	10		

\* W przypadku braku wydatków finansowych wskaźnik WPOD przyjmuje wartość 2,0

**Kryterium nr 8**

**Pokrycie zadłużenia - wskaźnik pokrycia obsługi długu z przepływów pieniężnych w O.D. Formuła:**  
 $(CF \text{ operacyjny} + CF \text{ inwestycyjny} + CF \text{ finansowy (wpływy)} + \text{saldo środków na początek okresu}) / CF \text{ finansowy (wydatki)}$

Lp.	Wyszczególnienie	Jedn./Lata	2021	2022	2023
1.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	zł			
2.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (-)	zł			
3.	Wpływ z działalności finansowej	zł			
4.	Środki pieniężne na początek okresu	zł			
5.	Wydatki z działalności finansowej	zł	0	0	0
6.	Wartość wskaźnika WPOD	liczba			

**Kryterium nr 9.1**

**Wskaźnik rotacji zapasów**

Lp.	Wyszczególnienie	Jedn./Lata	2021	2022	2023
1.	Przedział wartości wskaźnika				
	- wartość minimalna	dni	15,00	15,00	15,00
	- wartość maksymalna	dni	30,00	30,00	30,00
2.	Przedział punktowy				
	- wartość minimalna	pkt.	10	10	10
	- wartość maksymalna	pkt.	0	0	0
3.	Wartość wskaźnika	liczba			
4.	Ilość punktów	pkt.			
5.	Średnia z ilości punktów	pkt.	brak danych		

**Kryterium nr 9.2**

**Wskaźnik rotacji należności**

Lp.	Wyszczególnienie	Jedn./Lata	2021	2022	2023
1.	Przedział wartości wskaźnika				
	- wartość minimalna	dni	30,00	30,00	30,00
	- wartość maksymalna	dni	90,00	90,00	90,00
2.	Przedział punktowy				
	- wartość minimalna	pkt.	10	10	10
	- wartość maksymalna	pkt.	0	0	0
3.	Wartość wskaźnika	liczba			
4.	Ilość punktów	pkt.			
5.	Średnia z ilości punktów	pkt.	brak danych		

**Kryterium nr 9.3**

**Wskaźnik rotacji zobowiązań krótkoterminowych**

**Wskaźnik rotacji zapasów**

Wyszczególnienie	2021	2022	2023
Przychody	0,0	0,0	0,0
Zapasy	0,0	0,0	0,0
Wskaźnik (krotność)			

**Wskaźnik rotacji należności**

Wyszczególnienie	2021	2022	2023
Przychody	0,0	0,0	0,0
Należności	0,0	0,0	0,0
Wskaźnik (krotność)			

**Wskaźnik rotacji zobowiązań krótkoterminowych**

Lp.	Wyszczególnienie	Jedn./Lata	2021	2022	2023
1.	Przedział wartości wskaźnika				
	- wartość minimalna	dni	30,00	30,00	30,00
	- wartość maksymalna	dni	90,00	90,00	90,00
2.	Przedział punktowy				
	- wartość minimalna	pkt.	10	10	10
	- wartość maksymalna	pkt.	0	0	0
3.	Wartość wskaźnika	liczba			
4.	Ilość punktów	pkt.			
5.	Średnia z ilości punktów	pkt.	brak danych		

Wyszczególnienie	2021	2022	2023
Przychody	0,0	0,0	0,0
Zobowiązania	0,0	0,0	0,0
Wskaźnik (krotność)			

## Kryterium nr 10

## Pokrycie aktywów stałych: kapitał własny / aktywa trwałe

Lp.	Wyszczególnienie	Jedn./Lata	2021	2022	2023
1.	Przedział wartości wskaźnika				
	- wartość minimalna	liczba	0,80	0,80	0,80
	- wartość maksymalna	liczba	1,10	1,10	1,10
2.	Przedział punktowy				
	- wartość minimalna	pkt.	0	0	0
	- wartość minimalna (robocza)	liczba	1,10	1,10	1,10
	- wartość maksymalna	pkt.	5	5	5
3.	Wartość wskaźnika	liczba			
4.	Ilość punktów	pkt.			
5.	Średnia z ilości punktów	pkt.	brak danych		



## Kryterium nr 12

## Analiza dyskryminacyjna - model prof. E. Mączyńskiej

Lp.	Wyszczególnienie	Jedn./Lata	2021	2022	2023
1.	Przedział wartości wskaźnika				
	- wartość minimalna	liczba	0,00	0,00	0,00
	- wartość maksymalna	liczba	2,00	2,00	2,00
2.	Przedział punktowy				
	- wartość minimalna	pkt.	0	0	0
	- wartość maksymalna	pkt.	10	10	10
3.	Wartość wskaźnika	liczba			
4.	Ilość punktów	pkt.			
5.	Średnia z ilości punktów	pkt.	brak danych		

## Kryterium nr 12

## Analiza dyskryminacyjna - model prof. E. Mączyńskiej

Lp.	Wyszczególnienie	Jedn./Lata	2021	2022	2023
1.	$X_1 = (\text{zysk netto} + \text{amortyzacja}) / \text{zobowiązania ogółem}$	liczba	0,00	0,00	0,00
2.	$X_2 = \text{aktywa ogółem} / \text{zobowiązania ogółem}$	liczba	0,00	0,00	0,00
3.	$X_3 = \text{EBIT} / \text{aktywa ogółem}$	liczba	0,00	0,00	0,00
4.	$X_4 = \text{EBIT} / \text{przychody ze sprzedaży ogółem}$	liczba			
5.	$X_5 = \text{zapasy} / \text{przychody ze sprzedaży ogółem}$	liczba	0,00	0,00	0,00
6.	$X_6 = \text{przychody ze sprzedaży ogółem} / \text{aktywa ogółem}$	liczba	0,00	0,00	0,00
7.	Wartość funkcji dyskryminacyjnej W - model prof. E. Mączyńskiej	liczba	brak danych	brak danych	brak danych

Wartość graniczna funkcji wynosi 0.

$W < 0$  – przedsiębiorstwo bardzo słabe, duże zagrożenie upadłością,

$0 < W < 1$  – przedsiębiorstwo słabe, obciążone ryzykiem upadłości,

$1 < W < 2$  – przedsiębiorstwo dobre,

$W > 2$  – przedsiębiorstwo bardzo dobre.

## Wyliczenie średniego ważonego kosztu kapitału (WACC)

Sposób wyliczania WACC jest opisany szczegółowo w "Metodyce wyliczenia maksymalnej wysokości dofinansowania" wskazanej w Regulaminie wyboru/ogłoszeniu o naborze wniosków

Wyszczególnienie	Oznaczenie	Wartość
Kapitał własny	KW	0,00
Kapitał obcy	KO	0,00
Stopa wolna od ryzyka	$r_f$	5,68%
Rating przedsiębiorstwa (sytuacja finansowa)		Zła/trudności finansowe
Premia za ryzyko udostępnienia kapitału obcego	M	4,00%
Koszt kapitału obcego	$r_d$	9,68%
Współczynnik asset beta	$\beta_a$	0,4
Miara zaangażowania kapitału (equity beta)	$\beta_e$	
Premia za ryzyko udostępnienia kapitału własnego	RP	5,00%
Stopa podatku dochodowego	t	19,00%
Oczekiwana stopa inflacji (lata 2025-2044)	i	2,66%
Koszt kapitału własnego	$r_e$	
Stopa nominalna WACC	$WACC_{pre-tax\ nom}$	
Stopa realna WACC	$WACC_{pre-tax\ real}$	

Stopa nominalna  $WACC_{pre-tax\ nom}$  obliczana jest wg wzoru:

$$WACC_{pre-tax\ nom} = r_d \times \frac{KO}{KW + KO} + \frac{r_e}{1 - t} \times \frac{KW}{KW + KO}$$

gdzie:

$WACC_{pre-tax\ nom}$  – średni ważony koszt kapitału przed opodatkowaniem, nominalnie

$r_d$  – koszt kapitału obcego,

$r_e$  – koszt kapitału własnego,

KO – kapitał obcy,

KW – kapitał własny,

t – stopa podatku dochodowego.

$$r_d = r_f + M$$

gdzie:

$r_f$  – stopa wolna od ryzyka [w %]; równa 5,68%, tj. wartości stopy bazowej publikowanej na stronie

<https://uokik.gov.pl/wyjasnienia-wzory-oraz-pomocne-pliki>, aktualnej na dzień ogłoszenia naboru,

M – premia za ryzyko udostępnienia kapitału obcego; od 0,6% do 4% w zależności od ratingu przedsiębiorstwa

$$r_e = r_f + \beta_e \times RP$$

gdzie:

$r_f$  – stopa wolna od ryzyka,

$\beta_e$  – miara ryzyka zaangażowania kapitału (equity beta),

RP – premia za ryzyko udostępnienia kapitału własnego; równa 5%.

$$\beta_e = \beta_a \times \left( 1 + (1 - t) \times \frac{KO}{KW} \right)$$

gdzie:

$\beta_e$  – miara ryzyka zaangażowania kapitału (equity beta),

$\beta_a$  – współczynnik asset beta, równy 0,4

KO – kapitał obcy,

KW – kapitał własny,

t – stopa podatku dochodowego [w %].

Stopa realna  $WACC_{pre-tax\ real}$  obliczana jest wg wzoru:

$$WACC_{pre-tax\ real} = \frac{1 + WACC_{pre-tax\ nom}}{1 + i} - 1$$

gdzie:

$WACC_{pre-tax\ nom}$  – średni ważony koszt kapitału przed opodatkowaniem, realnie

$i$  – oczekiwana stopa inflacji, tj. średnia stopa inflacji w okresie 20 lat – zgodnie z „Wytycznymi dotyczącymi stosowania jednolitych wskaźników makroekonomicznych będących podstawą oszacowania skutków finansowych projektowanych ustaw” (październik 2024).