

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 krótkotermin + Investycje krótkotermin + Krótkotermin rozl. Międzyokres.	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 zobow. = Rezerwy + Zobow. Długoterm. + Zobow. Krótkoterm. + Rozliczenia międzyokres.	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 > (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
Suma punktów:			X	10
Kategoria bieżącej sytuacji finansowej:			Zła/trudności finansowe	
Tytuł projektu:				
Działanie:				
Bieżąca sytuacja finansowa - Informacja pomocnicza - Interpretacja wyników				
Lp.	Kategoria bieżącej sytuacji finansowej:		Punktacja bieżącej sytuacji finansowej:	

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 operacyjny + CF inwestycyjny + CF finansowy (wpływy) + saldo środków na początek okresu) / (CF 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	β_a	0,4
Miara zaangażowania kapitału (equity beta)	β_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,

β_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:

β_e – miara ryzyka zaangażowania kapitału (equity beta),

β_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).